Résultats financiers et d’exploitation
Information financière supplémentaire

Financière Sun Life inc. (non audité)
Pour la période close le 31 décembre 2024

INFORMATION FINANCIÈRE SUPPLÉMENTAIRE

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Mesures financières non conformes aux normes IFRS	1
Faits saillants financiers	2-3
États financiers consolidés	
États consolidés du résultat net	4
Composantes du bénéfice	5-6
Bénéfice net sous-jacent par type d'activité	5
États de la situation financière	7
États des capitaux propres	8
Ratio du TSAV – Financière Sun Life inc. et capital	9
Analyse de la variation de la MSC	10
Résultats sectoriels (secteurs d'activité et divisions connexes)	
Gestion d'actifs	11
MFS	12
Gestion SLC	13-14
Canada	15-17
Sommaire de la division Canada	18
États-Unis	19-24
Sommaire de la division États-Unis	25
Asie	26-28
Sommaire de la division Asie	29
Organisation internationale	30-31
Placements	
Titres de créance et de capitaux propres	32
Immeubles, prêts hypothécaires et autres prêts et dérivés	33
Charges	
Charges d'exploitation et commissions	34
Charges d'intérêts	34
Solidité financière et suffisance du capital	
Solidité financière et cotes de crédit	35
Informations générales	36
Annexe	
Rapprochements du bénéfice net	37-40
Rapprochements de la MFS	41
Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs	42
Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC	43
Rapprochement du bénéfice par action dilué	44
Rapprochement des composantes du bénéfice	45-49
Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS	50-51
Améliorations apportées à la communication de l'information financière	51
Bien comprendre les composantes du bénéfice	52-53

Note aux lecteurs : Résultats retraités à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9

La Financière Sun Life inc. (la « Compagnie », la « Sun Life », « nous » et « nos ») a adopté IFRS 17 *Contrats d'assurance* et IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 17 » et « IFRS 9 », respectivement, et « IFRS 17/9 » collectivement) le 1er janvier 2023. En ce qui a trait à IFRS 9, nous avons choisi de ne pas retraiter les résultats de la période comparative, mais nous présentons des informations comparatives sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était applicable au cours de la période comparative de 2022 (la « superposition de classement »). Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car en 2022, nous ne gérions pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte. L'utilisation des sensibilités pour analyser les perspectives à l'égard du risque de marché et les incidences connexes (p. ex., les sensibilités aux taux d'intérêt) sera plus représentative à partir des sensibilités présentées pour le premier trimestre de 2023 et les périodes ultérieures à la rubrique I, « Gestion du risque », du rapport de gestion respectif de chaque trimestre. Certains résultats retraités de 2022 et résultats intermédiaires de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la marge sur services contractuels (la « MSC ») ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont nos activités sont gérées.

Mode de présentation

Tous les montants dans le présent document sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire. Nous préparons nos états financiers consolidés intermédiaires non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), qui correspondent aux exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») et conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* publiée et adoptée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

Le présent document et le rapport de gestion annuel de 2024 contiennent certains montants qui sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple :

1) Au sein des composantes du bénéfice : i) les postes Résultat net des activités de placement et Autres charges du secteur opérationnel Gestion d'actifs sont regroupés avec le poste Honoraires pour présenter leur apport net au bénéfice; ii) le bénéfice des activités fondées sur des honoraires est présenté déduction faite des charges connexes; iii) l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux plus-values auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique et vient déduire de la quote-part de l'intéressement aux plus-values les produits tirés des honoraires et les charges des fonds consolidés; iv) le poste Résultat net des activités de placement comprend le rendement des actifs, déduction faite du taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement, ainsi que la désactualisation et les variations du taux d'actualisation pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance; v) le poste Bénéfice relatif au surplus reflète l'écart net gagné en vertu des stratégies de placement; vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu; et vii) le poste Modifications des hypothèses et mesures de la direction combine les montants inclus au poste Résultat net des activités d'assurance et au poste Résultat net des activités de placement.

2) Au sein de l'analyse de la variation de la (MSC) : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des nouvelles affaires est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

Pour plus de détails sur les composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la prochaine page du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. Pour les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

Mesures selon un taux de change constant

Les mesures selon un taux de change constant sont calculées en fonction du taux de change moyen ou du taux de change à la fin de la période, selon le cas, en vigueur au cours de la période correspondante. Les mesures selon un taux de change constant sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

Arrondissement

Les montants indiqués dans le présent document pourraient être arrondis.

Ajustements

Acquisitions, intégrations et restructurations

Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest ») de 11 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers de BentallGreenOak (« BGO »), d'InfraRed Capital Partners (« InfraRed »), de Crescent Capital Group LP (« Crescent ») et d'Advisors Asset Management Inc. (« AAM ») (collectivement, les « sociétés liées de Gestion SLC ») de 13 M$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 11 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 19 M$ après impôt. Les montants comprennent également la variation des paiements futurs estimatifs au titre des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élève à 334 M$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 28 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 22 M$ après impôt. Les montants comprennent également une charge de restructuration de 108 M$ reflétant des mesures prises pour améliorer la productivité et favoriser une croissance des bénéfices dans la partie supérieure de nos objectifs financiers à moyen terme. Nous prévoyons que ces mesures se traduiront par des économies annuelles d'environ 200 M$ (avant impôt) d'ici 2026.

Les montants du premier trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 22 M$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 84 M$ après impôt tiré de la vente partielle de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »). À la suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %.

Les montants du quatrième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 28 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 24 M$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 31 M$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M$ après impôt. Les montants comprennent également la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élève à 42 M$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 32 M$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 19 M$ après impôt découlant de la conclusion de la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (« Phoenix Group ») le 3 avril 2023 (la « vente de la Sun Life UK »). Après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.

Les montants du premier trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M$ après impôt et les coûts d'acquisition d'AAM de 16 M$ après impôt, ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 20 M$ après impôt. Les montants comprennent également le profit de 65 M$ après impôt réalisé par la division Canada à la vente des activités des Marchés spéciaux à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada (renommée « Securian Canada »), qui a été comptabilisé au poste Autres produits.

Les montants du quatrième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 59 M$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 17 M$ après impôt.

Autres

Quatrième trimestre de 2024 : Les montants comprennent une diminution de 234 M$ des produits tirés des placements exonérés d'impôt pour l'Organisation interrnationale et une charge non récurrente pour pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.

Deuxième trimestre de 2024 : Les montants comprennent un ajustement fiscal de 15 M$ lié aux règles du Pilier Deux.

Premier trimestre de 2024 : Les montants comprennent un profit lié à la résiliation anticipée d'une entente de distribution de Gestion d'actifs.

Quatrième trimestre de 2023 : Le 27 décembre 2023, les Bermudes ont adopté la Corpore Income Tax Act 2023, qui prévoit l'application d'un impôt sur le revenu de 15 % à compter du 1er janvier 2025 (la « modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes »). La loi adoptée prévoit un ajustement de transition économique permettant d'aligner l'assiette fiscale d'une entité plus étroitement avec sa situation économique antérieure à l'application de la Corporate Income Tax Act 2023. L'avantage lié à cet ajustement de transition économique a été comptabilisé en 2023. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 51 M$ pour le quatrième trimestre, et cette augmentation est reflétée au poste Autres ajustements.

Quatrième trimestre de 2022 : Le 15 décembre 2022, une loi imposant une surtaxe additionnelle de 1,5 % sur le bénéfice imposable des banques et des compagnies d'assurance-vie supérieur à 100 M$ a été adoptée au Canada (la « modification du taux d'imposition au Canada »). Cette loi s'applique rétroactivement jusqu'à la date de publication du budget fédéral, le 7 avril 2022. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 141 M$ au quatrième trimestre, ce qui est reflété au poste Autres ajustements, et une tranche de 90 M$ de cette augmentation se rapportait à la division Canada, tandis qu'une tranche de 51 M$ se rapportait à l'Organisation internationale.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Sun Life prépare des états financiers annuels et intermédiaires en vertu des normes IFRS. Nous présentons certaines informations financières qui ne sont pas fondées sur les normes IFRS (les « mesures financières non conformes aux normes IFRS »), étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, le cas échéant, sont disponibles dans les rapports de gestion annuels et intermédiaires de la Compagnie et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires qui peuvent être consultés à l'adresse www.sunlife.com, sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers ».

Bénéfice net sous-jacent

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la direction et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne sont pas nécessairement réalisées, et elles pourraient ne jamais être réalisées si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

Le bénéfice net sous-jacent élimine l'incidence des éléments suivants du bénéfice net déclaré :

- L'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché, y compris :
  - i. L'incidence nette des taux d'intérêt sans risque, des écarts de crédit et de la fluctuation des écarts de swap, ainsi que d'autres incidences, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
    - a. les écarts découlant des variations de la juste valeur [1] des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur des passifs [2];
    - b. les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires [3];
    - c. les produits tirés des placements exonérés d'impôt[4] supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
  - ii. Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
    - a. les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
    - b. les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance.
- D'autres ajustements :
  - i. La participation de la direction dans des actions de la MFS [5] – cet ajustement élimine la variation de la juste valeur ainsi que d'autres activités liées aux actions ordinaires de la MFS détenues par la direction.
  - ii. Acquisition, intégration et restructuration – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise. Comprend également les charges liées aux activités de restructuration.
  - iii. Amortissement des immobilisations incorporelles – supprime la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée découlant d'acquisitions ou de regroupements d'entreprises, excluant l'amortissement des logiciels et des ententes de distribution.
  - iv. Autres – représente des éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs du rendement à long terme de la Compagnie.

Se reporter à la rubrique « Rapprochements du bénéfice net – avant impôt et après impôt » de l'annexe du présent document pour consulter les ajustements non sous-jacents du bénéfice net sous-jacent au bénéfice net déclaré, ainsi qu'à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », et « 4 – Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

Pour obtenir plus de renseignements sur les types d'activités exercés par les secteurs opérationnels et les divisions de la Sun Life, se reporter à la rubrique « Informations générales » du présent document et à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », sous le titre Bénéfice net sous-jacent par type d'activité du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

Bénéfice par action sous-jacent (dilué)

Cette mesure est utilisée pour comparer la rentabilité entre plusieurs périodes et est calculée en divisant le bénéfice net sous-jacent par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin d'obtenir le bénéfice par action dilué, à l'exclusion de l'incidence dilutive des instruments convertibles. Se reporter à la partie ci-dessus pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice par action, se reporter à la note 25 de nos états financiers consolidés annuels de 2024. Pour plus de renseignements sur les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECS »), se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2024.

Composantes du bénéfice

L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources du bénéfice, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. En ce qui a trait au résultat net des activités d'assurance, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail le bénéfice prévu lié aux activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les coentreprises et autres. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Bien comprendre les composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document, ainsi qu'à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », sous le titre Composantes du bénéfice du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

Marge sur services contractuels (« MSC »)

La MSC représente une source de la valeur stockée des bénéfices futurs liés aux activités d'assurance, et elle est admissible à titre de capital disponible aux fins du TSAV [6]. La MSC est une composante des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

- La variation interne de la MSC comprend l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, des fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, des profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et de la MSC comptabilisée à l'égard des services offerts.
- Également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles », représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada. La MSC liée aux affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition.
- Les fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés s'appliquent aux contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (la MHV) et selon la méthode générale d'évaluation. Pour les contrats évalués selon la MHV, cette composante de l'analyse de la variation de la MSC est composée de deux facteurs : i) le rendement attendu des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. L'écart entre les rendements réels et les rendements prévus est présenté à titre d'incidence des marchés. Pour les contrats évalués selon la méthode générale d'évaluation, cette composante de la MSC comprend la désactualisation du solde de la MSC selon des taux arrêtés, qui s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés établis au moment de la souscription du contrat d'assurance ou au moment de la transition à IFRS 17. Les taux arrêtés moyens augmentent au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des taux courants.
- L'incidence des marchés et autres comprend l'écart entre les variations réelles et celles prévues à l'égard des contrats évalués au moyen de la MHV pour i) le rendement des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. Comprend également d'autres montants exclus de la variation interne de la MSC.
- Les profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance représentent l'incidence des résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, qui se traduisent par des changements apportés aux flux de trésorerie futurs au cours de la période considérée, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- L'incidence de la variation des hypothèses représente l'incidence des changements apportés aux flux de trésorerie d'exécution au cours de périodes futures, qui entraînent un ajustement de la MSC.

[1] En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe, le bénéfice net sous-jacent comprend les résultats enregistrés au chapitre du crédit découlant des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

[2] Le bénéfice net sous-jacent est fondé sur les courbes d'actualisation et les taux de change observables au début de la période.

[3] Le bénéfice net sous-jacent lié au bénéfice relatif au surplus comprend les profits (pertes) réalisés sur les actifs à revenu fixe classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

[4] Les soldes du quatrième trimestre de 2024 sont isolés dans l'élément Autres du poste Autres ajustements.

[5] MFS Investment Management (la « MFS »).

[6] Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
RÉSULTATS													
Bénéfice net sous-jacent par secteur [1]													
Gestion d'actifs	1	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
Canada	2	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
États-Unis	3	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
Asie	4	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
Organisation internationale	5	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
Bénéfice net sous-jacent total [1]	6	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires, par secteur													
Gestion d'actifs	7	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
Canada	8	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
États-Unis	9	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
Asie	10	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Organisation internationale	11	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)
Bénéfice net déclaré total – Actionnaires ordinaires	12	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
Mesures de la rentabilité													
Bénéfice par action ordinaire de base													
Bénéfice déclaré	13	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,49	1,12	1,37	1,99	5,27	5,27	4,90
Bénéfice par action ordinaire dilué													
Bénéfice sous-jacent [1]	14	1,68	1,76	1,72	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	6,66	6,36	5,75
Bénéfice déclaré	15	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	5,26	5,26	4,89
Rendement des capitaux propres sous-jacent [1]	16	16,5 %	17,9 %	18,1 %	16,0 %	18,4 %	17,7 %	17,7 %	17,3 %	17,7 %	17,2 %	17,8 %	17,0 %
Rendement des capitaux propres déclaré [1]	17	4,0 %	23,8 %	11,7 %	15,0 %	14,0 %	16,6 %	12,7 %	15,6 %	23,2 %	13,6 %	14,7 %	14,5 %
Dividende par action ordinaire (en $)	18	0,84	0,81	0,81	0,78	0,78	0,75	0,75	0,72	0,72	3,24	3,00	2,76
Ratio de distribution [1]													
Sous-jacent [1]	19	50 %	46 %	47 %	52 %	46 %	47 %	48 %	47 %	47 %	49 %	47 %	48 %
Déclaré [2]	20	n.s.	35 %	73 %	56 %	61 %	51 %	67 %	53 %	36 %	62 %	57 %	56 %
Taux de dividende [1]	21	4,1 %	4,5 %	4,7 %	4,4 %	4,7 %	4,5 %	4,5 %	4,4 %	4,8 %	4,4 %	4,5 %	4,4 %
Données d'évaluation													
Valeur comptable par action ordinaire	22	40,63	39,88	37,70	37,41	36,51	35,91	34,86	35,34	34,60	40,63	36,51	34,60
Valeur comptable tangible par action ordinaire [1]	23	19,11	18,81	16,80	16,68	16,01	15,51	15,20	15,36	14,79	19,11	16,01	14,79
Ratio cours/valeur comptable (en fois)	24	2,10	1,97	1,78	1,98	1,88	1,85	1,98	1,79	1,82	2,10	1,88	1,82
Total de la capitalisation boursière (en milliards de dollars à la TSX)	25	49,0	45,2	38,8	43,1	40,2	38,7	40,5	37,0	36,9	49,0	40,2	36,9
Information sur les actions ordinaires (FSL à la TSX)													
Sommet (intrajournalier)	26	88,54	78,85	73,89	74,94	70,82	70,11	69,18	69,09	64,64	88,54	70,82	74,22
Creux (intrajournalier)	27	76,80	64,38	64,60	67,29	61,84	63,33	62,67	60,01	52,97	64,38	60,01	52,97
Clôture (fin de la période)	28	85,35	78,45	67,08	73,91	68,72	66,27	69,06	63,14	62,85	85,35	68,72	62,85
Solidité financière													
Ratio du TSAV de la FSL [3]	29	152 %	152 %	150 %	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %	130 %	152 %	149 %	130 %
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada [3]	30	146 %	147 %	142 %	142 %	141 %	138 %	139 %	144 %	127 %	146 %	141 %	127 %
Ratio de levier financier [1]	31	20,1 %	20,4 %	22,6 %	21,1 %	21,5 %	21,8 %	23,3 %	23,2 %	25,1 %	20,1 %	21,5 %	25,1 %
Souscriptions, flux bruts et flux nets [1]													
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	32	60 999	41 915	46 262	46 898	45 750	39 324	42 397	46 349	43 269	196 074	173 820	198 650
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	33	(13 580)	(17 217)	(19 666)	(9 990)	(9 715)	(9 122)	(3 476)	(1 772)	(12 055)	(60 453)	(24 085)	(20 471)
Souscriptions – protection individuelle	34	743	730	753	757	707	669	604	511	498	2 983	2 491	1 767
Souscriptions – santé et protection collective [4]	35	1 270	445	494	528	1 459	374	600	509	1 345	2 737	2 942	2 554

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Le ratio de distribution déclaré au quatrième trimestre de 2024 est défini comme étant non significatif.

[3] Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie. La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (« SLA » ou la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

[4] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – SUITE

		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) [1]													
Au début de la période	1	576,5	578,4	582,5	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	586,1	584,6	586,4	586,0
Actions ordinaires émises	2	0,4	0,1	—	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,8	1,0	0,4
Actions ordinaires rachetées et annulées	3	(3,0)	(2,0)	(4,1)	(2,4)	—	(2,8)	—	—	—	(11,5)	(2,8)	—
À la fin de la période	4	573,9	576,5	578,4	582,5	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	573,9	584,6	586,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	5	575	578	581	584	584	586	587	587	586	579	586	586
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué [2]	6	579	581	584	587	587	589	590	590	590	582	589	589
Actif géré et administré [3]													
Actif du fonds général	7	221 935	216 180	207 545	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	198 316	221 935	204 789	198 316
Actif des fonds distincts	8	148 786	145 072	136 971	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	148 786	128 452	125 292
Actifs de tiers gérés													
Fonds offerts aux particuliers	9	648 515	633 767	607 727	606 320	567 657	544 946	557 093	543 847	527 617	648 515	567 657	527 617
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	10	568 437	562 565	553 798	563 773	537 424	518 129	527 344	528 897	507 673	568 437	537 424	507 673
Total des actifs de tiers gérés	11	1 216 952	1 196 332	1 161 525	1 170 093	1 105 081	1 063 075	1 084 437	1 072 744	1 035 290	1 216 952	1 105 081	1 035 290
Ajustements de consolidation	12	(45 333)	(43 014)	(41 240)	(40 540)	(38 717)	(36 780)	(37 536)	(41 947)	(40 337)	(45 333)	(38 717)	(40 337)
Total de l'actif géré	13	1 542 340	1 514 570	1 464 801	1 470 080	1 399 605	1 340 141	1 366 842	1 363 622	1 318 561	1 542 340	1 399 605	1 318 561
Total de l'actif administré [4]	14	73 698	71 001	66 584	64 696	99 350	94 600	95 961	95 696	43 866	73 698	99 350	43 866
Total de l'actif géré et administré	15	1 616 038	1 585 571	1 531 385	1 534 776	1 498 955	1 434 741	1 462 803	1 459 318	1 362 427	1 616 038	1 498 955	1 362 427
Principales mesures selon un taux de change constant [3]													
Bénéfice net sous-jacent	16	949				983							
Bénéfice net déclaré	17	220				749							
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	18	59 574				45 750							
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	19	(13 154)				(9 715)							
Actif géré	20	1 448 769				1 399 605							
Souscriptions – protection individuelle	21	729				707							
Souscriptions – santé et protection collective	22	1 239				1 459							
Bénéfice par action sous-jacent – dilué	23	1,65				1,68							
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	0,38				1,28							

[1] Certains nombres ont été arrondis afin d'obtenir le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

[2] Le nombre d'actions en circulation dilué reflète l'incidence de la dilution des SLEECS en vertu des normes IFRS. Dans les cas où le calcul du bénéfice par action dilué a un effet antidilutif, l'incidence dilutive des SLEECS a été exclue du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

[3] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[4] Le montant indiqué pour le quatrième trimestre de 2024 comprend des ajustements de consolidation de 3,0 G$.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	5 879	5 651	5 567	5 540	5 458	5 333	5 283	5 282	5 305	22 637	21 356	18 902
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(5 056)	(4 998)	(4 737)	(4 840)	(4 803)	(4 555)	(4 528)	(4 564)	(4 491)	(19 631)	(18 450)	(16 456)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	1	47	(24)	61	7	(66)	20	(30)	(63)	85	(69)	(153)
Résultat net des activités d'assurance	4	824	700	806	761	662	712	775	688	751	3 091	2 837	2 293
Résultat des activités de placement													
Résultat des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(720)	7 540	1 272	(677)	11 161	(4 824)	449	4 800	1 168	7 415	11 586	(20 580)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	1 049	(6 778)	(786)	1 376	(10 982)	5 759	(81)	(4 371)	(640)	(5 139)	(9 675)	22 595
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(66)	122	(14)	9	178	(144)	(38)	63	5	51	59	(440)
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(92)	(100)	(102)	(99)	(96)	(88)	(76)	(71)	(50)	(393)	(331)	(152)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	9	171	784	370	609	261	703	254	421	483	1 934	1 639	1 423
Résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :													
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	10	(27)	1 213	74	1 056	1 109	(362)	234	812	1 092	2 316	1 793	(2 353)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	11	27	(1 213)	(74)	(1 056)	(1 109)	362	(234)	(812)	(1 092)	(2 316)	(1 793)	2 353
Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	12	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	13	171	784	370	609	261	703	254	421	483	1 934	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	14	2 350	2 142	2 077	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	8 581	7 832	7 447
Autres charges (produits)													
Autres produits [1]	15	(2)	—	—	(161)	—	—	(67)	(102)	—	(163)	(169)	—
Charges d'exploitation et commissions	16	2 576	1 798	2 205	2 187	2 086	2 004	2 023	1 882	1 995	8 766	7 995	7 092
Charges d'intérêts	17	182	185	138	159	115	160	142	135	127	664	552	445
Total des autres charges (produits)	18	2 756	1 983	2 343	2 185	2 201	2 164	2 098	1 915	2 122	9 267	8 378	7 537
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19	589	1 643	910	1 197	787	1 181	867	1 095	1 133	4 339	3 930	3 626
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	20	372	215	192	261	(87)	244	127	177	(65)	1 040	461	546
Bénéfice net total	21	217	1 428	718	936	874	937	740	918	1 198	3 299	3 469	3 080
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	22	(115)	54	48	55	57	37	51	33	(16)	42	178	83
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	23	75	6	4	43	48	10	9	59	29	128	126	56
Bénéfice net – actionnaires	24	257	1 368	666	838	769	890	680	826	1 185	3 129	3 165	2 941
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	20	20	20	20	20	19	20	20	20	80	79	70
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	26	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
Bénéfice net sous-jacent [2]	27	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369

[1] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements - Autres.

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie [1]

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Ajustement lié au dégagement du risque	1	104	101	104	101	106	114	103	95	105	410	418	392
Marge sur services contractuels (« MSC ») comptabilisée à l'égard des services fournis	2	235	236	226	224	215	184	192	199	192	921	790	760
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	440	421	419	417	407	373	367	378	350	1 697	1 525	1 235
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	779	758	749	742	728	671	662	672	647	3 028	2 733	2 387
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(21)	(23)	(13)	(14)	(15)	(12)	(12)	(12)	(31)	(71)	(51)	(91)
Gains (pertes) actuariels [2]	6	(23)	67	11	(16)	56	81	144	16	110	39	297	80
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	7	735	802	747	712	769	740	794	676	726	2 996	2 979	2 376
Bénéfices liés aux placements prévus	8	243	245	243	224	230	218	221	217	165	955	886	653
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(48)	(80)	(14)	(27)	(25)	(8)	(4)	(10)	(15)	(169)	(47)	(26)
Bénéfice relatif au surplus	10	129	161	159	160	158	155	165	161	118	609	639	491
Coentreprises et autres	11	78	81	61	62	64	51	48	69	48	282	232	119
Résultats nets des placements – sous-jacents	12	402	407	449	419	427	416	430	437	316	1 677	1 710	1 237
Gestion d'actifs – sous-jacent	13	505	457	417	383	460	437	403	377	429	1 762	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires [2]	14	91	98	84	48	66	38	64	79	55	321	247	298
Charges – autres [2, 3]	15	(513)	(482)	(451)	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(1 925)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	16	1 220	1 282	1 246	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	1 111	4 831	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	17	(212)	(232)	(215)	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(834)	(811)	(637)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle [4]	18	(43)	(34)	(31)	(33)	(47)	(34)	(36)	(29)	(32)	(141)	(146)	(121)
Bénéfice net sous-jacent [1]	19	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) [1] :													
Incidence des marchés	20	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	21	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	12	56	36	(168)
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS	22	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations [5]	23	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	140	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles [6]	24	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(332)	(132)	(97)
Autres [5]	25	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	137	(276)	51	165
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	26	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871

		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [1] **– Total de la Compagnie**													
Gestion de patrimoine et d'actifs	27	486	474	455	408	439	457	419	411	412	1 823	1 726	1 673
Santé et protection collective	28	266	345	305	280	365	285	360	303	321	1 196	1 313	963
Protection individuelle	29	339	306	347	278	284	297	265	291	231	1 270	1 137	1 000
Charges de l'Organisation internationale et autres	30	(126)	(109)	(107)	(91)	(105)	(109)	(124)	(110)	(72)	(433)	(448)	(267)
Bénéfice net sous-jacent	31	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Incidence des marchés	32	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	33	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	12	56	36	(168)
Autres ajustements	34	(560)	267	(217)	20	(40)	(117)	(47)	(20)	37	(490)	(224)	(309)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	35	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
TAUX DE CHANGE – moyenne pour la période :													
Dollar américain	36	1,40	1,36	1,37	1,35	1,36	1,34	1,34	1,35	1,36	1,37	1,35	1,30

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

[4] Dividendes sur actions privilégiées, distributions sur autres instruments de capitaux propres et participations ne donnant pas le contrôle (« dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle »).

[5] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

[6] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie [1]

(en millions de dollars)

		Pour le trimestre clos au T4 2024							
		Dollar canadien						Dollar américain	
		Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total de la Compagnie	MFS	États-Unis
Ajustement lié au dégagement du risque	1	—	50	9	45	—	104	—	6
MSC comptabilisée à l'égard des services fournis	2	—	95	16	124	—	235	—	11
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	—	175	266	(1)	—	440	—	191
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	—	320	291	168	—	779	—	208
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	—	(4)	—	(17)	—	(21)	—	—
Gains (pertes) actuariels [2]	6	—	49	(76)	1	3	(23)	—	(56)
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	7	—	365	215	152	3	735	—	152
Bénéfices liés aux placements prévus	8	—	181	46	17	(1)	243	—	33
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	—	(50)	1	—	1	(48)	—	1
Bénéfice relatif au surplus	10	—	33	45	32	19	129	—	33
Coentreprises et autres	11	—	15	—	67	(4)	78	—	1
Résultats nets des placements – sous-jacents	12	—	179	92	116	15	402	—	68
Gestion d'actifs – sous-jacent	13	505	—	—	—	—	505	287	—
Autres produits tirés des honoraires [2]	14	—	69	12	10	—	91	—	8
Charges – autres [2, 3]	15	—	(137)	(117)	(97)	(162)	(513)	—	(83)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	16	505	476	202	181	(144)	1 220	287	145
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	17	(122)	(110)	(41)	(6)	67	(212)	(71)	(30)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	18	(23)	—	—	—	(20)	(43)	—	—
Bénéfice net sous-jacent [1]	19	360	366	161	175	(97)	965	216	115
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) [1] :									
Incidence des marchés	20	(14)	(106)	(60)	16	(15)	(179)	—	(39)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	21	—	(1)	(1)	13	—	11	—	—
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	22	—	—	—	—	—	—	—	—
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	23	(14)	—	(11)	(5)	—	(30)	—	(9)
Amortissement des immobilisations incorporelles [5]	24	(6)	(6)	(23)	(188)	—	(223)	—	(16)
Autres [4]	25	—	—	(73)	—	(234)	(307)	—	(52)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	26	326	253	(7)	11	(346)	237	216	(1)

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie [1]

(en millions de dollars)

		Pour le trimestre clos au T4 2023							
		Dollar canadien						Dollar américain	
		Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total de la Compagnie	MFS	États-Unis
Ajustement lié au dégagement du risque	27	—	51	8	46	1	106	—	6
MSC comptabilisée à l'égard des services fournis	28	—	90	21	103	1	215	—	16
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	29	—	153	253	1	—	407	—	186
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	30	—	294	282	150	2	728	—	208
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	31	—	(13)	—	(2)	—	(15)	—	—
Gains (pertes) actuariels [2]	32	—	58	32	(33)	(1)	56	—	24
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	33	—	339	314	115	1	769	—	232
Bénéfices liés aux placements prévus	34	—	171	44	15	—	230	—	32
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	35	—	(27)	—	2	—	(25)	—	—
Bénéfice relatif au surplus	36	—	69	42	21	26	158	—	31
Coentreprises et autres	37	—	3	1	63	(3)	64	—	—
Résultats nets des placements – sous-jacents	38	—	216	87	101	23	427	—	63
Gestion d'actifs – sous-jacent	39	460	—	—	—	—	460	254	—
Autres produits tirés des honoraires [2]	40	—	38	22	6	—	66	—	16
Charges – autres [2, 3]	41	—	(144)	(109)	(75)	(161)	(489)	—	(81)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	42	460	449	314	147	(137)	1 233	254	230
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(102)	(99)	(61)	(4)	63	(203)	(63)	(43)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	44	(27)	—	—	—	(20)	(47)	—	—
Bénéfice net sous-jacent [1]	45	331	350	253	143	(94)	983	191	187
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) [1] :									
Incidence des marchés	46	(6)	(50)	(48)	(142)	53	(193)	—	(33)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	47	—	52	(52)	(1)	—	(1)	—	(40)
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	48	(11)	—	—	—	—	(11)	(8)	—
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	49	(12)	3	(28)	(5)	—	(42)	—	(19)
Amortissement des immobilisations incorporelles	50	(5)	(7)	(24)	(2)	—	(38)	—	(18)
Autres [4]	51	—	—	—	51	—	51	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	52	297	348	101	44	(41)	749	183	77

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

[4] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

[5] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
(en millions de dollars canadiens)		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Actif													
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	1	13 873	11 765	11 477	11 265	13 173	11 026	10 348	11 012	11 219	13 873	13 173	11 219
Titres de créance	2	81 955	81 832	76 174	75 887	75 493	68 879	72 469	76 285	75 902	81 955	75 493	75 902
Titres de capitaux propres	3	9 974	9 398	8 420	7 750	7 138	7 080	7 187	7 590	7 148	9 974	7 138	7 148
Prêts hypothécaires et autres prêts	4	57 619	57 151	55 647	54 798	54 600	51 994	52 338	53 303	51 253	57 619	54 600	51 253
Actifs dérivés	5	1 971	1 724	1 691	1 504	2 183	1 878	2 178	1 813	2 095	1 971	2 183	2 095
Autres placements financiers	6	13 306	11 560	11 909	10 943	10 361	10 203	9 613	9 482	9 418	13 306	10 361	9 418
Actifs financiers	7	178 698	173 430	165 318	162 147	162 948	151 060	154 133	159 485	157 035	178 698	162 948	157 035
Immeubles de placement	8	9 290	9 333	9 474	9 555	9 723	9 952	10 001	10 148	10 102	9 290	9 723	10 102
Autres placements non financiers	9	1 829	1 769	1 697	1 713	1 657	1 752	1 683	1 676	1 652	1 829	1 657	1 652
Placements	10	189 817	184 532	176 489	173 415	174 328	162 764	165 817	171 309	168 789	189 817	174 328	168 789
Autres actifs	11	7 021	6 981	6 922	7 475	6 462	7 601	7 409	6 829	6 442	7 021	6 462	6 442
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	12	6 318	5 978	5 707	5 745	5 794	5 766	5 998	6 052	6 115	6 318	5 794	6 115
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	13	355	411	203	180	184	208	214	238	75	355	184	75
Actifs d'impôt différé	14	3 910	4 099	3 957	3 939	3 878	3 421	3 448	3 475	3 466	3 910	3 878	3 466
Immobilisations incorporelles	15	5 058	5 071	5 116	5 142	5 174	5 161	4 886	5 081	4 724	5 058	5 174	4 724
Goodwill	16	9 456	9 108	9 151	9 090	8 969	8 937	8 803	8 808	8 705	9 456	8 969	8 705
Total de l'actif du fonds général	17	221 935	216 180	207 545	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	198 316	221 935	204 789	198 316
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	18	148 786	145 072	136 971	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	148 786	128 452	125 292
Total de l'actif	19	370 721	361 252	344 516	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	323 608	370 721	333 241	323 608
Passif et capitaux propres													
Passif													
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	20	147 269	144 300	136 540	134 909	135 669	124 873	129 103	134 230	131 294	147 269	135 669	131 294
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	21	1 825	1 690	1 480	1 536	1 623	1 543	1 612	1 734	1 603	1 825	1 623	1 603
Passifs relatifs aux contrats de placement	22	11 678	11 769	11 755	11 757	11 672	11 344	11 065	10 967	10 728	11 678	11 672	10 728
Passifs dérivés	23	2 077	1 567	1 774	1 703	1 311	2 541	1 628	1 915	2 351	2 077	1 311	2 351
Passifs d'impôt différé	24	286	285	277	278	281	305	524	512	468	286	281	468
Autres passifs	25	26 292	24 264	23 892	23 779	23 655	23 108	22 572	22 147	22 109	26 292	23 655	22 109
Débentures de premier rang – instruments de capital novateurs	26	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Titres de créance subordonnés	27	6 179	6 177	6 926	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	6 179	6 178	6 676
Total du passif du fonds général	28	195 806	190 252	182 844	180 341	180 589	170 091	173 383	178 382	175 429	195 806	180 589	175 429
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	29	20 097	20 192	19 202	19 654	19 041	18 377	19 032	23 622	23 139	20 097	19 041	23 139
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	30	128 689	124 880	117 769	115 887	109 411	101 611	104 334	107 411	102 153	128 689	109 411	102 153
Total du passif	31	344 592	335 324	319 815	315 882	309 041	290 079	296 749	309 415	300 721	344 592	309 041	300 721
Capitaux propres													
Capital social émis et surplus d'apport	32	10 526	10 550	10 572	10 643	10 660	10 642	10 671	10 664	10 640	10 526	10 660	10 640
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments du bénéfice global	33	15 031	14 678	13 470	13 386	12 922	12 581	12 029	12 310	11 889	15 031	12 922	11 889
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	34	25 557	25 228	24 042	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	22 529	25 557	23 582	22 529
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	35	496	621	567	510	457	397	354	303	268	496	457	268
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	36	76	79	92	106	161	147	138	133	90	76	161	90
Total des capitaux propres	37	26 129	25 928	24 701	24 645	24 200	23 767	23 192	23 410	22 887	26 129	24 200	22 887
Total du passif et des capitaux propres	38	370 721	361 252	344 516	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	323 608	370 721	333 241	323 608
TAUX DE CHANGE – taux à la fin de la période													
Dollar américain	39	1,44	1,35	1,37	1,35	1,32	1,36	1,32	1,35	1,35	1,44	1,32	1,35

ÉTATS DU TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	1	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Actions ordinaires													
Solde, au début	2	8 215	8 239	8 305	8 327	8 309	8 338	8 331	8 311	8 308	8 327	8 311	8 305
Options sur actions exercées	3	26	9	—	12	18	11	7	20	3	47	56	6
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	4	(49)	(33)	(66)	(34)	—	(40)	—	—	—	(182)	(40)	—
Solde, à la fin	5	8 192	8 215	8 239	8 305	8 327	8 309	8 338	8 331	8 311	8 192	8 327	8 311
Surplus d'apport													
Solde, au début	6	96	94	99	94	94	94	94	90	96	94	90	71
Paiements fondés sur des actions	7	1	3	(5)	6	2	2	1	6	(6)	5	11	19
Options sur actions exercées	8	(2)	(1)	—	(1)	(2)	(2)	(1)	(2)	—	(4)	(7)	—
Solde, à la fin	9	95	96	94	99	94	94	94	94	90	95	94	90
Bénéfices non distribués													
Solde, au début	10	13 108	12 269	12 265	12 157	11 866	11 582	11 400	11 729	10 986	12 157	11 729	14 713
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables [1]	11	—	—	—	—	—	—	—	(553)	—	—	(553)	(4 241)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthodes comptables	12	13 108	12 269	12 265	12 157	11 866	11 582	11 400	11 176	10 986	12 157	11 176	10 472
Bénéfice net (perte nette) [2]	13	257	1 368	666	838	769	890	680	826	1 185	3 129	3 165	2 941
Dividendes sur actions ordinaires	14	(484)	(464)	(471)	(456)	(458)	(441)	(439)	(424)	(422)	(1 875)	(1 762)	(1 614)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres [2]	15	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	16	(257)	(45)	(171)	(254)	—	(146)	—	—	—	(727)	(146)	—
Transfert du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	17	—	—	—	—	—	—	(37)	—	—	—	(37)	—
Variations attribuables aux acquisitions	18	—	—	—	—	—	—	(2)	(158)	—	—	(160)	—
Solde, à la fin	19	12 604	13 108	12 269	12 265	12 157	11 866	11 582	11 400	11 729	12 604	12 157	11 729
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt													
Solde, au début	20	1 570	1 201	1 121	765	715	447	910	160	146	765	160	986
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables [1]	21	—	—	—	—	—	—	—	553	—	—	553	(116)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthode comptable	22	1 570	1 201	1 121	765	715	447	910	713	146	765	713	870
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période [1], [3] :													
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	23	994	(17)	76	286	(296)	273	(324)	2	(94)	1 339	(345)	678
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	24	(160)	309	—	(45)	448	(45)	(146)	228	66	104	485	(1 483)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	25	(2)	11	(6)	2	3	(7)	27	(6)	(1)	5	17	(11)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	26	5	77	4	115	(35)	19	(29)	1	(31)	201	(44)	(60)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	27	20	(11)	6	(2)	(70)	28	(28)	(28)	74	13	(98)	166
Solde, à la fin	28	857	369	80	356	50	268	(500)	197	14	1 662	15	(710)
Transfert aux bénéfices non distribués [4]	29	—	—	—	—	—	—	37	—	—	—	37	—
Composition du solde cumulé des autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires :													
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	30	2 682	1 688	1 705	1 629	1 343	1 639	1 366	1 690	1 629	2 682	1 343	1 629
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	31	(250)	(90)	(399)	(399)	(354)	(802)	(757)	(611)	(1 333)	(250)	(354)	(1 333)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	32	4	6	(5)	1	(1)	(4)	3	(24)	(18)	4	(1)	(18)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	33	50	45	(32)	(36)	(151)	(116)	(135)	(106)	(107)	50	(151)	(107)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	34	(59)	(79)	(68)	(74)	(72)	(2)	(30)	(39)	(11)	(59)	(72)	(11)
Solde, à la fin	35	2 427	1 570	1 201	1 121	765	715	447	910	160	2 427	765	160
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin	36	25 557	25 228	24 042	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	22 529	25 557	23 582	22 529

[1] Pour plus de détails sur l'ajustement relatif aux variations liées à IFRS 17 et à IFRS 9, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables, des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2023 de la Compagnie.

[2] Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») correspond au total du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires moins les dividendes sur les actions privilégiées et les distributions sur les autres instruments de capitaux propres.

[3] Le total du solde cumulé des autres éléments du résultat global du quatrième trimestre de 2022 et des autres éléments du résultat global pour le premier trimestre de 2023 ne correspond pas au solde cumulé des autres éléments du résultat global du premier trimestre de 2023 en raison de l'ajustement lié aux changements de méthodes comptables, étant donné que nous avons adopté IFRS 9 avec prise d'effet le 1er janvier 2023, ce qui a donné lieu à des modifications en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

[4] Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Compagnie a transféré des pertes de réévaluation cumulées de 37 M$ du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Bénéfices non distribués en raison de la résiliation et du règlement complet du régime de retraite à prestations définies à la vente de la Sun Life UK.

RATIO DU TSAV – FINANCIÈRE SUN LIFE INC. [1]		Pour le trimestre clos au							
(en millions de dollars canadiens)		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023
RESSOURCES EN CAPITAL									
Capital de catégorie 1									
Bénéfices non distribués ajustés et surplus d'apport (incluant la marge sur services contractuels)	1	26 164	26 245	25 002	24 563	24 076	23 410	22 861	22 553
Cumul des autres éléments du résultat global ajusté	2	2 430	1 583	1 214	1 125	771	718	424	910
Actions ordinaires et actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	3	10 431	10 454	10 478	10 544	10 566	10 548	10 577	10 571
Instruments de capital novateurs	4	200	200	200	200	200	200	200	200
Autres	5	—	—	—	—	—	—	—	—
À déduire :									
Goodwill	6	4 788	4 663	4 680	4 661	4 620	4 670	4 622	4 664
Déductions relatives à la catégorie 1	7	15 764	15 753	14 683	14 845	14 602	13 940	13 374	14 051
Capital de catégorie 1, montant net	8	18 673	18 066	17 531	16 926	16 391	16 266	16 066	15 519
Capital de catégorie 2									
Actions privilégiées et titres de créance subordonnés	9	6 118	6 117	6 866	6 149	6 148	6 147	6 649	6 677
Autres éléments de catégorie 2	10	4 481	4 442	3 813	4 052	3 934	3 813	3 699	3 983
À déduire :									
Déductions relatives à la catégorie 2	11	—	—	—	—	—	—	—	—
Capital de catégorie 2, montant net	12	10 599	10 559	10 679	10 201	10 082	9 960	10 348	10 660
Provision d'excédents et dépôts admissibles	13	6 838	6 791	6 129	6 072	6 165	5 573	6 034	5 692
Total des ressources en capital	14	36 110	35 416	34 339	33 199	32 638	31 799	32 448	31 871
EXIGENCES EN MATIÈRE DE CAPITAL									
Risque de crédit	15	4 351	4 447	4 309	4 182	4 170	3 972	4 039	4 099
Risque de marché	16	4 459	4 419	4 371	4 298	4 238	4 422	4 335	4 249
Risque d'assurance	17	11 257	11 015	11 186	11 051	10 489	10 528	10 860	10 526
Total du risque lié aux produits sans participation (avant les autres crédits et la diversification)	18	20 067	19 881	19 866	19 531	18 897	18 922	19 234	18 874
Total du risque lié aux produits avec participation, y compris les crédits au pair (avant les autres crédits et la diversification)	19	6 129	5 758	5 421	5 309	5 171	4 903	4 892	4 971
À déduire :									
Crédits et avantages liés à la diversification	20	5 497	5 346	5 339	5 251	4 984	4 956	4 957	5 036
Total du risque lié aux produits sans participation et avec participation	21	20 699	20 293	19 948	19 589	19 084	18 869	19 169	18 809
Risque de garanties de fonds distincts	22	706	702	711	709	719	721	694	712
Risque opérationnel	23	2 332	2 276	2 239	2 195	2 139	2 104	2 090	2 059
Coussin de solvabilité de base	24	23 737	23 271	22 898	22 493	21 942	21 694	21 953	21 580
Ratio du TSAV	25	152 %	152 %	150 %	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %
Ratio de base du TSAV	26	99 %	98 %	95 %	94 %	94 %	93 %	92 %	90 %

		IFRS 17/9								IFRS 4 et IAS 39 [2]	IFRS 17/9		IFRS 4 et IAS 39 [2]
		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
CAPITAL [2]													
Titres de créance subordonnés	27	6 179	6 177	6 926	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	6 179	6 178	6 676
Instruments de capital novateurs [3]	28	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Capitaux propres :													
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	29	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires [4]	30	23 318	22 989	21 803	21 790	21 343	20 984	20 461	20 735	25 211	23 318	21 343	25 211
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	31	496	621	567	510	457	397	354	303	1 837	496	457	1 837
Participations ne donnant pas le contrôle	32	76	79	92	106	161	147	138	133	90	76	161	90
MSC	33	13 366	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	—	13 366	11 786	—
Total du capital	34	45 874	45 141	44 339	43 165	42 364	41 596	41 329	41 530	36 253	45 874	42 364	36 253

[1] La ligne directrice TSAV du BSIF pour 2023, entrée en vigueur le 1er janvier 2023, précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la MSC. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires.

[2] Avec prise d'effet le 1er janvier 2023, la définition du capital a été mise à jour afin d'inclure le solde de la MSC. Le capital n'a pas été retraité pour les périodes de 2022 et les périodes précédentes, car IFRS 17 et IFRS 9 n'étaient pas les normes comptables alors en vigueur et, par conséquent, ne s'appliquaient pas à nos pratiques de gestion du capital à l'époque.

[3] Les instruments de capital novateurs, qui représentent les SLEECS émis par la Fiducie de capital Sun Life, sont présentés déduction faite des coûts de transaction connexes. Les SLEECS sont considérés comme des capitaux aux fins de la réglementation canadienne.

[4] Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, déduction faite des actions privilégiées et des autres instruments de capitaux propres.

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC[1]

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	10 350	11 786	10 865	9 797
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	306	383	437	347	381	370	270	232	253	1 473	1 253	762
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	191	185	166	161	152	152	131	125	118	703	560	362
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(14)	(63)	(21)	21	(19)	(28)	21	93	14	(77)	67	89
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(308)	(286)	(272)	(269)	(264)	(212)	(220)	(223)	(223)	(1 135)	(919)	(861)
Variation interne de la MSC	6	175	219	310	260	250	282	202	227	162	964	961	352
Incidence des marchés et autres	7	(127)	191	45	15	114	(158)	(80)	86	206	124	(38)	37
Incidence de la variation des hypothèses	8	141	(95)	7	(23)	76	(43)	284	47	160	30	364	431
Incidence du change	9	341	9	9	103	(106)	113	(129)	18	(13)	462	(104)	248
Cession [2]	10	—	—	—	—	—	—	(262)	—	—	—	(262)	—
Variation totale de la MSC	11	530	324	371	355	334	194	15	378	515	1 580	921	1 068
MSC à la fin de la période	12	13 366	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	13 366	11 786	10 865

[1] Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

[2] Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

GESTION D'ACTIFS

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER SUR UNE BASE SOUS-JACENTE [1]		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Produits													
Résultat net des activités de placement	1	85	55	51	44	96	41	54	29	48	235	220	75
Produits tirés des honoraires	2	1 473	1 415	1 382	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	5 635	5 284	5 218
Total des produits	3	1 558	1 470	1 433	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	5 870	5 504	5 293
Charges	4	1 053	1 013	1 016	1 026	984	939	963	941	874	4 108	3 827	3 642
Bénéfice avant impôt sur le résultat	5	505	457	417	383	460	437	403	377	429	1 762	1 677	1 651
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	6	122	99	99	88	102	92	91	86	92	408	371	362
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	7	23	14	11	13	27	15	16	9	13	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent [1]	8	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	9	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS	10	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations [2]	11	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles	12	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres [2]	13	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	14	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
Bénéfice net sous-jacent [1]													
MFS	15	301	297	265	254	261	277	252	254	276	1 117	1 044	1 080
Gestion SLC	16	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
Total	17	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires													
MFS	18	301	287	265	242	250	284	251	271	303	1 095	1 056	1 195
Gestion SLC	19	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)
Total	20	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
Flux bruts [1]	21	54 008	36 259	38 882	40 718	38 322	34 266	37 651	40 829	37 380	169 867	151 068	172 881
Flux nets [1]	22	(14 349)	(17 380)	(20 951)	(10 138)	(11 440)	(9 109)	(3 320)	(2 513)	(12 624)	(62 818)	(26 382)	(21 985)
ACTIF GÉRÉ ET ADMINISTRÉ [1]													
MFS [3]	23	871 219	872 683	845 331	852 332	792 794	754 757	779 771	770 734	742 317	871 219	792 794	742 317
Gestion SLC [4]	24	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	250 064	223 112	209 647
Total de l'actif géré	25	1 121 283	1 103 066	1 072 101	1 078 644	1 015 906	974 230	997 848	988 561	951 964	1 121 283	1 015 906	951 964
Actif administré	26	15 900	15 272	11 524	11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	—	15 900	49 771	—
Total de l'actif géré et administré	27	1 137 183	1 118 338	1 083 625	1 089 864	1 065 677	1 022 619	1 047 702	1 038 692	951 964	1 137 183	1 065 677	951 964

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sur une base sous-jacente sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

[2] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres ».

[3] Comprend les actifs des particuliers et des clients institutionnels. Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

[4] Représente les actifs des clients institutionnels. Exclut les actifs gérés au nom des entreprises d'assurance et du fonds général.

MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION – BASE SOUS-JACENTE [1]		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Produits													
Résultat net des activités de placement	1	18	24	19	29	29	19	22	18	21	90	88	14
Produits tirés des honoraires	2	817	813	792	788	753	771	760	749	736	3 210	3 033	3 158
Total des produits	3	835	837	811	817	782	790	782	767	757	3 300	3 121	3 172
Charges	4	539	542	553	556	518	514	533	519	499	2 190	2 084	2 088
Charges des régimes d'intéressement liés à la rémunération [2]	5	9	11	2	11	10	5	1	—	(1)	33	16	7
Total des charges	6	548	553	555	567	528	519	534	519	498	2 223	2 100	2 095
Bénéfice avant impôt sur le résultat	7	287	284	256	250	254	271	248	248	259	1 077	1 021	1 077
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	8	71	66	62	61	63	64	61	60	57	260	248	245
Bénéfice net sous-jacent [1]	9	216	218	194	189	191	207	187	188	202	817	773	832
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS	10	—	(8)	—	(9)	(8)	5	—	12	21	(17)	9	87
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	11	216	210	194	180	183	212	187	200	223	800	782	919
PARTICULIERS – VARIATION DE L'ACTIF GÉRÉ [1], [3]													
Actif géré d'ouverture	12	442 914	420 073	422 585	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	343 706	401 264	367 276	465 384
Entrées	13	20 733	18 562	18 486	19 433	16 722	16 829	19 429	20 048	19 059	77 214	73 028	83 372
Sorties	14	(25 796)	(22 572)	(24 077)	(25 165)	(25 895)	(20 549)	(21 087)	(21 895)	(27 328)	(97 610)	(89 426)	(106 942)
Variation des marchés	15	(11 649)	26 851	3 079	27 053	34 863	(14 446)	14 657	15 312	31 839	45 334	50 386	(74 538)
Actif géré de clôture	16	426 202	442 914	420 073	422 585	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	426 202	401 264	367 276
CLIENTS INSTITUTIONNELS – VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ [1], [3]													
Actif géré d'ouverture	17	202 371	197 994	207 046	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	165 018	197 297	180 600	227 377
Entrées	18	5 848	4 369	5 700	6 640	5 580	4 260	5 350	5 477	3 955	22 557	20 667	25 069
Sorties	19	(21 154)	(14 341)	(14 901)	(9 552)	(7 648)	(9 838)	(7 670)	(7 885)	(7 577)	(59 948)	(33 041)	(34 595)
Variation des marchés	20	(7 412)	14 349	149	12 661	19 030	(9 476)	8 170	11 347	19 204	19 747	29 071	(37 251)
Actif géré de clôture	21	179 653	202 371	197 994	207 046	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	179 653	197 297	180 600
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE [1], [3]													
Total de l'actif géré	22	605 855	645 285	618 067	629 631	598 561	555 909	589 129	570 280	547 876	605 855	598 561	547 876
Actif net moyen	23	630 455	626 242	620 224	609 312	566 637	581 608	577 107	566 269	540 507	621 596	572 930	584 793
Total des flux bruts	24	26 581	22 931	24 186	26 073	22 302	21 089	24 779	25 525	23 014	99 771	93 695	108 441
Total des flux nets	25	(20 369)	(13 982)	(14 792)	(8 644)	(11 241)	(9 298)	(3 978)	(4 255)	(11 891)	(57 787)	(28 772)	(33 096)
Flux nets liés aux particuliers [4]	26	(5 063)	(4 010)	(5 591)	(5 732)	(9 173)	(3 720)	(1 658)	(1 847)	(8 269)	(20 396)	(16 398)	(23 570)
Flux nets liés aux clients institutionnels [4]	27	(15 306)	(9 972)	(9 201)	(2 912)	(2 068)	(5 578)	(2 320)	(2 408)	(3 622)	(37 391)	(12 374)	(9 526)
Marge d'exploitation nette avant impôt [1]	28	40,5 %	40,5 %	36,5 %	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	39,5 %	38,7 %	38,4 %	38,7 %
Marge d'exploitation brute avant impôt [1]	29	36,5 %	36,5 %	32,7 %	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	35,1 %	34,8 %	34,3 %	34,3 %

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. De plus, les produits et les charges ont été ajustés pour exclure les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges sous-jacentes excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

[2] Comprend la rémunération incitative réglée en actions.

[3] La MFS présente des renseignements mensuels sur son actif géré à la rubrique « Corporate Fact Sheet » de son site Web, que l'on peut consulter à l'adresse www.mfs.com/CorpFact. La rubrique « Corporate Fact Sheet » présente également l'actif et le passif de la MFS en fonction des PCGR des États-Unis au 31 décembre 2024.

[4] Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

GESTION SLC

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		Pour les trimestres clos au									Pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Bénéfice net sous-jacent [1]	1	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	2	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)
ÉTAT SUPPLÉMENTAIRE DU RÉSULTAT NET[2]													
Produits tirés des honoraires													
Frais de gestion	3	282	270	263	259	264	252	248	244	234	1 074	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	4	12	10	11	24	23	22	23	15	—	57	83	—
Honoraires liés à la gestion des immeubles, aux transactions, aux services-conseils et autres honoraires	5	36	26	25	20	35	25	21	24	32	107	105	115
Total des produits tirés des honoraires	6	330	306	299	303	322	299	292	283	266	1 238	1 196	977
Charges liées aux honoraires													
Rémunération liée aux honoraires	7	181	173	173	173	159	163	164	163	141	700	649	537
Autres charges d'exploitation	8	70	61	61	61	71	68	66	52	52	253	257	203
Total des charges liées aux honoraires	9	251	234	234	234	230	231	230	215	193	953	906	740
Total du bénéfice tiré des honoraires	10	79	72	65	69	92	68	62	68	73	285	290	237
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	11	60	22	25	5	57	16	24	5	20	112	102	56
Intérêts et autres	12	(36)	(25)	(23)	(28)	(39)	(20)	(19)	(32)	(21)	(112)	(110)	(50)
Bénéfice d'exploitation	13	103	69	67	46	110	64	67	41	72	285	282	243
Honoraires liés aux placements – autres	14	1	—	—	—	3	7	4	1	4	1	15	8
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	15	104	69	67	46	113	71	71	42	76	286	297	251
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	22	8	14	5	16	3	11	5	15	49	35	42
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	17	23	14	11	13	27	15	16	9	13	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent [1]	18	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	19	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Acquisitions, intégrations et restructurations [2]	20	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres [2]	22	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires [1]	24	23,0 %	24,2 %	24,0 %	23,9 %	24,2 %	23,8 %	24,1 %	24,3 %	24,3 %	23,0 %	24,2 %	24,3 %
Marge d'exploitation nette avant impôt [1]	25	21,1 %	21,8 %	21,6 %	21,8 %	21,8 %	20,3 %	19,8 %	20,6 %	23,4 %	21,1 %	21,8 %	23,4 %

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document.

[2] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres ».

GESTION SLC (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Actif géré [1]	1	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	250 064	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ[1]													
Actif géré d'ouverture	2	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	223 112	209 647	183 925
Entrées	3	16 829	4 977	5 797	5 579	7 970	5 977	4 371	6 322	6 136	33 182	24 640	32 317
Sorties	4	(2 689)	(3 282)	(6 513)	(4 066)	(4 111)	(2 614)	(2 348)	(3 083)	(2 616)	(16 550)	(12 156)	(10 859)
Réalisations et distributions [2]	5	(2 807)	(1 734)	(1 609)	(1 463)	(1 744)	(1 554)	(1 665)	(1 496)	(1 088)	(7 613)	(6 459)	(4 556)
Variations des marchés et autres [3]	6	8 348	3 652	2 783	3 150	1 524	(413)	(108)	6 437	(1 029)	17 933	7 440	8 820
Actif géré de clôture	7	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	250 064	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ TIRÉ DES HONORAIRES[1]													
Actif géré tiré des honoraires d'ouverture	8	182 521	177 874	178 548	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	162 886	176 863	164 438	147 941
Entrées	9	8 582	6 445	7 339	6 992	9 174	6 157	4 210	5 044	7 899	29 358	24 585	32 983
Sorties	10	(2 108)	(2 245)	(6 217)	(4 044)	(3 583)	(2 079)	(2 192)	(2 500)	(2 103)	(14 614)	(10 354)	(7 813)
Réalisations et distributions [2]	11	(2 375)	(3 060)	(3 500)	(2 683)	(2 203)	(2 126)	(1 631)	(1 215)	(2 009)	(11 618)	(7 175)	(6 861)
Variations des marchés et autres [3]	12	6 114	3 507	1 704	1 420	869	(402)	(990)	5 892	(2 235)	12 745	5 369	(1 812)
Actif géré tiré des honoraires de clôture	13	192 734	182 521	177 874	178 548	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	192 734	176 863	164 438
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE [1]													
Mobilisation de capitaux	14	10 209	7 144	3 022	3 545	5 486	3 221	2 107	2 295	3 001	23 920	13 109	18 168
Déploiement de capital	15	6 330	4 623	6 003	5 577	7 267	4 751	4 724	5 962	6 863	22 533	22 704	30 202
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires	16	30 206	19 081	20 644	21 389	20 859	21 497	21 205	20 829	21 028	30 206	20 859	21 028
Actif administré	17	15 900	15 272	11 524	11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	—	15 900	49 771	—

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Les réalisations représentent les produits tirés de cessions ou d'autres formes de monétisation d'actifs et dont le capital est retourné aux investisseurs ou détenu dans de la trésorerie non tirée des honoraires afin d'être investi dans le cours normal du cycle de vie d'un produit. Les distributions comprennent les produits tirés du cours normal des affaires liées à un produit de placement, y compris les dividendes, lorsque les paiements sont effectués par Gestion SLC.

[3] Les variations des marchés et autres comprennent les profits (pertes) réalisés et latents sur les placements détenus en portefeuille, l'incidence des fluctuations des taux de change, les variations du fonds de roulement au sein des produits de placement et le transfert d'actifs acquis.

CANADA

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
ÉTATS DU RÉSULTAT NET		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	2 238	2 217	2 190	2 133	2 102	2 020	1 997	2 046	2 079	8 778	8 165	8 111
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(1 806)	(1 918)	(1 766)	(1 819)	(1 837)	(1 671)	(1 613)	(1 734)	(1 700)	(7 309)	(6 855)	(6 920)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	(14)	51	(40)	(1)	(40)	(51)	(26)	(47)	(73)	(4)	(164)	(262)
Résultat net des activités d'assurance	4	418	350	384	313	225	298	358	265	306	1 465	1 146	929
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placement (pertes nettes de placements)	5	616	4 490	939	(1 006)	7 865	(3 636)	415	2 870	297	5 039	7 514	(10 698)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(454)	(4 025)	(720)	1 356	(7 546)	4 082	(318)	(2 633)	(64)	(3 843)	(6 415)	11 752
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	5	(113)	(1)	28	(17)	30	(1)	(14)	22	(81)	(2)	97
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(94)	(98)	(101)	(97)	(95)	(86)	(74)	(71)	(53)	(390)	(326)	(160)
Résultat net des activités de placement	9	73	254	117	281	207	390	22	152	202	725	771	991
Produits tirés des honoraires	10	469	460	435	407	385	349	383	366	349	1 771	1 483	1 395
Autres charges (produits)													
Autres produits [1]	11	—	—	—	—	—	—	—	(102)	—	—	(102)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	515	504	486	484	468	424	439	420	414	1 989	1 751	1 512
Charges d'intérêts	13	89	82	34	57	18	53	45	44	49	262	160	201
Total des charges (produits)	14	604	586	520	541	486	477	484	362	463	2 251	1 809	1 713
Bénéfice avant impôt sur le résultat	15	356	478	416	460	331	560	279	421	394	1 710	1 591	1 602
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	79	68	104	144	(42)	183	58	76	(61)	395	275	335
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	17	24	28	20	26	25	12	11	16	2	98	64	26
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	18	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
Bénéfice net sous-jacent [2]	19	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
Rendement des capitaux propres sous-jacent [2]	20	23,0 %	22,6 %	25,0 %	19,2 %	21,9 %	22,2 %	23,5 %	18,3 %	15,2 %	22,4 %	21,4 %	16,3 %
Rendement des capitaux propres déclaré [2]	21	15,9 %	23,0 %	18,1 %	17,9 %	21,8 %	23,9 %	13,2 %	19,1 %	25,9 %	18,8 %	19,4 %	19,1 %
SUN LIFE SANTÉ													
Primes nettes [2]	22	1 800	1 794	1 755	1 732	1 644	1 614	1 573	1 605	1 599	7 081	6 436	6 251
Produits tirés des honoraires	23	131	138	126	111	100	76	100	93	85	506	369	314
SOUSCRIPTIONS – GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION [2]													
Protection individuelle	24	142	112	167	130	171	148	154	136	139	551	609	496
Santé et protection collective	25	88	124	143	311	174	119	153	145	107	666	591	533
Souscriptions de produits collectifs et individuels	26	230	236	310	441	345	267	307	281	246	1 217	1 200	1 029
Produits individuels de gestion du patrimoine et de gestion d'actifs	27	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	10 712	8 250	7 262
Régimes collectifs de retraite	28	2 036	1 332	2 753	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	7 432	6 789	7 367
Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	29	4 938	3 755	5 372	4 079	5 424	3 395	3 130	3 090	4 099	18 144	15 039	14 629
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	30	101	(316)	945	(220)	996	(114)	(355)	76	1 151	510	603	2 039
ACTIF GÉRÉ ET ACTIF ADMINISTRÉ [2]													
Actif du fonds général	31	120 987	120 270	114 256	113 396	114 838	104 960	107 815	108 316	107 407	120 987	114 838	107 407
Actif des fonds distincts	32	140 900	137 092	129 573	127 812	120 963	112 691	115 880	114 425	109 058	140 900	120 963	109 058
Actifs de tiers gérés	33	5 334	5 334	5 186	5 366	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	5 334	5 386	6 136
Total de l'actif géré	34	267 221	262 696	249 015	246 574	241 187	222 998	229 571	228 810	222 601	267 221	241 187	222 601
Actif administré	35	56 017	53 401	49 695	48 351	44 896	41 613	41 814	41 042	39 292	56 017	44 896	39 292
Total de l'actif géré et administré	36	323 238	316 097	298 710	294 925	286 083	264 611	271 385	269 852	261 893	323 238	286 083	261 893
Actif géré de la gestion de patrimoine [3]	37	189 156	184 837	174 827	173 316	166 741	154 422	158 541	158 748	152 374	189 156	166 741	152 374
Gestion d'actifs PMSL inc.													
Flux bruts [2]													
Fonds offerts aux particuliers	38	1 104	866	952	898	635	435	462	525	455	3 820	2 057	2 320
Fonds institutionnels et autres [4]	39	486	454	508	525	816	457	457	529	672	1 973	2 259	2 663
Total des flux bruts	40	1 590	1 320	1 460	1 423	1 451	892	919	1 054	1 127	5 793	4 316	4 983
Flux nets [2]	41	(261)	(80)	(689)	(433)	(359)	(369)	(344)	(127)	(55)	(1 463)	(1 199)	284
Actif géré [2]	42	40 954	40 314	38 272	38 277	36 145	34 277	35 555	35 464	33 978	40 954	36 145	33 978

[1] Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements - Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres ».

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[3] L'actif géré de Gestion de patrimoine comprend l'actif du fonds général, l'actif des fonds distincts et les actifs de tiers gérés, à l'exclusion de l'actif des fonds communs de placement de tiers.

[4] Le poste Fonds institutionnels et autres comprend principalement des versements aux fonds distincts des Régimes collectifs de retraite.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES [1]													
Ajustement lié au dégagement du risque	1	50	50	50	52	51	51	51	47	54	202	200	204
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	95	94	92	92	90	80	86	90	90	373	346	346
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	175	163	165	158	153	138	134	132	128	661	557	491
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	320	307	307	302	294	269	271	269	272	1 236	1 103	1 041
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(4)	(8)	(4)	(8)	(13)	(10)	(9)	(10)	(27)	(24)	(42)	(68)
Gains actuariels (pertes actuarielles) [2]	6	49	78	37	(11)	58	74	94	(19)	49	153	207	(5)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	365	377	340	283	339	333	356	240	294	1 365	1 268	968
Bénéfices liés aux placements attendus	8	181	182	191	166	171	164	173	165	130	720	673	501
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(50)	(61)	(14)	(20)	(27)	(2)	(6)	(13)	(18)	(145)	(48)	(33)
Bénéfice relatif au surplus	10	33	57	62	54	69	46	59	89	44	206	263	165
Autres	11	15	2	5	15	3	2	1	1	(2)	37	7	(10)
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	179	180	244	215	216	210	227	242	154	818	895	623
Autres produits tirés des honoraires [2]	13	69	71	62	39	38	35	56	49	24	241	178	181
Charges – autres [2, 3]	14	(137)	(141)	(137)	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(557)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	15	476	487	509	395	449	430	489	400	337	1 867	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(110)	(112)	(107)	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(414)	(392)	(244)
Bénéfice net sous-jacent [1]	17	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	18	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(177)	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(34)	59	(228)
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	20	—	—	—	—	3	5	3	65	(1)	—	76	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(6)	(6)	(7)	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(25)	(16)	(12)
Autres [4]	22	—	—	—	—	—	—	—	—	90	—	—	90
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [1]													
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	101	101	130	109	92	116	110	114	72	441	432	364
Santé et protection collective	25	153	172	152	114	159	136	160	95	102	591	550	375
Protection individuelle	26	112	102	120	87	99	86	102	107	91	421	394	324
Bénéfice net sous-jacent	27	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Incidence des marchés	28	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(177)	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(34)	59	(228)
Autres ajustements	30	(6)	(6)	(7)	(6)	(4)	2	—	62	86	(25)	60	76
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	31	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

[3] Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

[4] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

CANADA (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC [1)]

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	6 507	6 272	6 160	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	5 261	6 030	5 501	5 334
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	105	116	217	117	158	132	152	130	131	555	572	440
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	86	88	76	74	74	74	64	60	60	324	272	177
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(33)	(34)	(18)	12	—	(7)	9	24	12	(73)	26	14
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(133)	(134)	(126)	(126)	(127)	(96)	(104)	(105)	(100)	(519)	(432)	(397)
Variation interne de la MSC	6	25	36	149	77	105	103	121	109	103	287	438	234
Incidence des marchés et autres	7	(25)	118	(43)	53	113	(103)	(103)	50	33	103	(43)	(342)
Incidence de la variation des hypothèses	8	5	81	6	—	78	1	7	48	104	92	134	275
Variation totale de la MSC	9	5	235	112	130	296	1	25	207	240	482	529	167
MSC à la fin de la période	10	6 512	6 507	6 272	6 160	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	6 512	6 030	5 501

[1)] L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Bénéfice net sous-jacent [1]													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	1	127	123	152	114	116	116	131	140	110	516	503	414
Sun Life Santé	2	153	172	152	114	159	136	160	95	102	591	550	375
Régimes collectifs de retraite	3	86	80	98	82	75	86	81	81	53	346	323	274
Bénéfice net sous-jacent total	4	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	5	73	117	69	138	166	190	(14)	93	268	397	435	713
Sun Life Santé	6	136	216	152	95	83	106	161	175	95	599	525	215
Régimes collectifs de retraite	7	44	49	71	57	99	69	63	61	90	221	292	313
Bénéfice net déclaré total	8	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
SOUSCRIPTIONS – GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION [1]													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine													
Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») [2]	9	43	36	55	38	47	42	47	36	46	172	172	166
Protection individuelle – Tiers	10	99	76	112	92	124	106	107	100	93	379	437	330
Total des souscriptions de produits individuels	11	142	112	167	130	171	148	154	136	139	551	609	496
Gestion de patrimoine individuelle – produits à capital fixe	12	227	227	272	420	581	464	356	397	431	1 146	1 798	1 209
Gestion de patrimoine individuelle – fonds communs de placement	13	2 462	1 974	2 130	2 136	1 672	1 317	1 306	1 475	1 121	8 702	5 770	5 243
Gestion de patrimoine individuelle – fonds distincts	14	213	222	217	212	185	143	159	195	161	864	682	810
Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	15	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	10 712	8 250	7 262
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine [3]	16	1 402	1 162	1 262	1 397	1 262	947	858	994	912	5 223	4 061	3 713
Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine	17	1 500	1 261	1 357	1 371	1 176	977	963	1 073	801	5 489	4 189	3 549
Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	18	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	10 712	8 250	7 262
DFSL – Réseau de conseillers exclusifs	19	2 707	2 655	2 660	2 675	2 724	2 717	2 700	2 711	2 704	2 707	2 724	2 704
Souscriptions de la Sun Life Santé	20	88	124	143	311	174	119	153	145	107	666	591	533
Régimes collectifs de retraite													
Souscriptions de régimes à cotisations déterminées	21	354	215	387	229	535	206	194	162	486	1 185	1 097	1 828
Souscriptions de solutions à prestations déterminées	22	536	189	1 518	262	1 442	389	309	40	1 017	2 505	2 180	2 119
Regroupement et transferts d'actifs	23	1 146	928	848	820	1 009	876	806	821	883	3 742	3 512	3 420
Total des souscriptions aux Régimes collectifs de retraite	24	2 036	1 332	2 753	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	7 432	6 789	7 367
ACTIF GÉRÉ ET ADMINISTRÉ [1]													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine													
Actif du fonds général	25	75 471	75 361	71 983	71 728	72 727	66 841	68 618	70 977	70 563	75 471	72 727	70 563
Actif des fonds distincts	26	12 306	12 301	11 887	12 011	11 633	11 166	11 635	11 759	11 553	12 306	11 633	11 553
Actifs de tiers gérés	27	5 334	5 334	5 186	5 366	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	5 334	5 386	6 136
Total de l'actif géré	28	93 111	92 996	89 056	89 105	89 746	83 354	86 129	88 805	88 252	93 111	89 746	88 252
Actif des courtiers en fonds communs de placement	29	37 527	35 789	33 702	32 788	30 368	28 132	28 298	27 732	26 366	37 527	30 368	26 366
Total de l'actif géré et administré de l'Assurance individuelle et gestion de patrimoine	30	130 638	128 785	122 758	121 893	120 114	111 486	114 427	116 537	114 618	130 638	120 114	114 618
Sun Life Santé													
Actif du fonds général	31	18 281	18 033	17 500	16 929	17 166	16 072	16 768	14 500	14 832	18 281	17 166	14 832
Régimes collectifs de retraite													
Actif du fonds général	32	27 235	26 876	24 773	24 739	24 945	22 047	22 429	22 839	22 012	27 235	24 945	22 012
Actif des fonds distincts	33	128 594	124 791	117 686	115 801	109 330	101 525	104 245	102 666	97 505	128 594	109 330	97 505
Total de l'actif géré	34	155 829	151 667	142 459	140 540	134 275	123 572	126 674	125 505	119 517	155 829	134 275	119 517
Actif administré	35	18 490	17 612	15 993	15 563	14 528	13 481	13 516	13 310	12 926	18 490	14 528	12 926
Total de l'actif géré et administré des Régimes collectifs de retraite	36	174 319	169 279	158 452	156 103	148 803	137 053	140 190	138 815	132 443	174 319	148 803	132 443

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Le poste Protection individuelle – DFSL comprend également les souscriptions de Prospr, une solution hybride de conseils, et de Go Sun Life, un réseau de distribution numérique.

[3] Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine correspondent aux souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine créés par la Sun Life, notamment les fonds destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSL inc., les fonds distincts de Fonds de placement garanti Sun Life, les certificats de placement garantis, ainsi que les rentes à constitution immédiate et les rentes à provision cumulative.

ÉTATS-UNIS [1]

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
ÉTATS DU RÉSULTAT NET		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	3 170	3 091	2 981	3 054	2 960	3 002	2 940	2 819	2 709	12 296	11 721	9 004
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 972)	(2 807)	(2 733)	(2 833)	(2 696)	(2 656)	(2 672)	(2 498)	(2 389)	(11 345)	(10 522)	(8 200)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	22	28	26	69	45	(8)	52	11	8	145	100	91
Résultat net des activités d'assurance	4	220	312	274	290	309	338	320	332	328	1 096	1 299	895
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(763)	1 161	20	(102)	1 381	(712)	(46)	698	157	316	1 321	(3 840)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	860	(1 113)	40	150	(1 587)	901	169	(733)	3	(63)	(1 250)	4 744
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(75)	232	(11)	(25)	181	(174)	(34)	84	(9)	121	57	(538)
Résultat net des activités de placement	8	22	280	49	23	(25)	15	89	49	151	374	128	366
Produits tirés des honoraires	9	133	123	117	116	128	111	108	111	125	489	458	307
Autres charges													
Charges d'exploitation et commissions	10	354	250	248	275	252	263	263	253	315	1 127	1 031	795
Charges d'intérêts	11	30	29	30	27	28	29	26	24	23	116	107	73
Total des autres charges	12	384	279	278	302	280	292	289	277	338	1 243	1 138	868
Bénéfice avant impôt sur le résultat	13	(9)	436	162	127	132	172	228	215	266	716	747	700
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	(7)	88	27	25	25	34	47	42	54	133	148	141
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	5	9	8	5	6	6	6	5	10	27	23	27
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	16	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
Bénéfice net sous-jacent [2]	17	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
PRIMES NETTES [2]													
Garanties collectives	18	1 798	1 737	1 729	1 698	1 654	1 602	1 588	1 574	1 497	6 962	6 418	5 670
Garanties de frais dentaires	19	990	990	880	977	953	994	1 037	1 010	965	3 837	3 994	2 325
Total	20	2 788	2 727	2 609	2 675	2 607	2 596	2 625	2 584	2 462	10 799	10 412	7 995
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES													
Garanties collectives	21	33	31	28	28	28	27	25	26	24	120	106	85
Garanties de frais dentaires	22	100	90	87	86	99	80	82	83	89	363	344	204
Total	23	133	121	115	114	127	107	107	109	113	483	450	289
SOUSCRIPTIONS [2]													
Garanties collectives	24	1 069	228	303	152	1 112	201	238	152	1 071	1 752	1 703	1 611
Garanties de frais dentaires [3]	25	92	72	29	39	157	38	190	187	150	232	572	337
Total	26	1 161	300	332	191	1 269	239	428	339	1 221	1 984	2 275	1 948

[1] Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[3] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES [1]													
Ajustement lié au dégagement du risque	1	9	9	10	9	8	10	10	8	8	37	36	32
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	16	18	21	23	21	20	20	18	9	78	79	66
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	266	258	254	258	253	234	233	244	223	1 036	964	731
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	291	285	285	290	282	264	263	270	240	1 151	1 079	829
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	(76)	7	(21)	(7)	32	6	51	54	84	(97)	143	114
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	6	215	292	264	283	314	270	314	324	324	1 054	1 222	943
Bénéfices liés aux placements attendus	7	46	49	39	42	44	36	34	28	22	176	142	81
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	1	(14)	—	(9)	—	(6)	3	1	2	(22)	(2)	8
Bénéfice relatif au surplus	9	45	47	43	39	42	35	37	32	36	174	146	105
Autres	10	—	11	1	2	1	2	2	8	(2)	14	13	37
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	11	92	93	83	74	87	67	76	69	58	342	299	231
Autres produits tirés des honoraires [2]	12	12	11	12	2	22	4	4	11	24	37	41	38
Charges – autres [2], [3]	13	(117)	(122)	(102)	(121)	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(462)	(449)	(332)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	14	202	274	257	238	314	227	274	298	290	971	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(41)	(55)	(53)	(49)	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(198)	(223)	(182)
Bénéfice net sous-jacent [1]	16	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	17	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(116)	(44)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	—	57	140	(65)	53
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	19	(11)	(11)	(28)	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(79)	(120)	(137)
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(23)	(21)	(23)	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(89)	(85)	(63)
Autres [4]	21	(73)	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(73)	—	16
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	22	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [1]													
Santé et protection collective	23	113	173	153	166	206	149	200	208	219	605	763	588
Protection individuelle	24	48	46	51	23	47	36	15	29	11	168	127	110
Bénéfice net sous-jacent	25	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
À ajouter : Incidence des marchés	26	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(116)	(44)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	—	57	140	(65)	53
Autres ajustements	28	(107)	(32)	(51)	(51)	(52)	(53)	(48)	(52)	(103)	(241)	(205)	(184)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	29	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Le poste Charge – Autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

[4] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC [1]

(en millions de dollars canadiens)		Aux et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	841	1 205	1 197	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	1 187	1 153	1 168	1 090
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	2	5	5	3	2	3	2	2	2	15	9	6
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	(1)	—	(2)	28	(11)	(10)	23	(10)	(4)	25	(8)	6
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(25)	(27)	(30)	(31)	(30)	(27)	(28)	(24)	(26)	(113)	(109)	(101)
Variation interne de la MSC	5	(24)	(22)	(27)	—	(39)	(34)	(3)	(32)	(28)	(73)	(108)	(89)
Incidence des marchés et autres	6	(8)	(3)	22	21	(4)	7	2	(2)	27	32	3	109
Incidence de la variation des hypothèses	7	14	(328)	1	(3)	(3)	(1)	4	—	5	(316)	—	(25)
Incidence du change	8	53	(11)	12	26	(30)	29	(25)	(3)	(23)	80	(29)	83
Cession [2]	9	—	—	—	—	—	11	108	—	—	—	119	—
Variation totale de la MSC	10	35	(364)	8	44	(76)	12	86	(37)	(19)	(277)	(15)	78
MSC à la fin de la période	11	876	841	1 205	1 197	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	876	1 153	1 168

[1] L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

[2] Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

ÉTATS-UNIS [1]

(en millions de dollars américains)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
ÉTATS DU RÉSULTAT NET		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	2 264	2 267	2 179	2 266	2 176	2 237	2 191	2 084	1 995	8 976	8 688	6 891
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 125)	(2 056)	(1 999)	(2 101)	(1 979)	(1 982)	(1 989)	(1 847)	(1 762)	(8 281)	(7 797)	(6 295)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	19	19	18	52	32	(4)	37	11	5	108	76	76
Résultat net des activités d'assurance	4	158	230	198	217	229	251	239	248	238	803	967	672
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(543)	848	15	(76)	1 018	(525)	(32)	513	121	244	974	(3 002)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	615	(818)	30	110	(1 170)	673	126	(541)	2	(63)	(912)	3 692
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(55)	171	(9)	(18)	133	(130)	(25)	62	(6)	89	40	(421)
Résultat net des activités de placement	8	17	201	36	16	(19)	18	69	34	117	270	102	269
Produits tirés des honoraires	9	95	91	86	85	94	82	81	82	92	357	339	233
Autres charges													
Charges d'exploitation et commissions	10	252	182	182	204	184	197	196	186	232	820	763	591
Charges d'intérêts	11	22	21	21	21	21	21	20	18	16	85	80	56
Total des autres charges	12	274	203	203	225	205	218	216	204	248	905	843	647
Bénéfice avant impôt sur le résultat	13	(4)	319	117	93	99	133	173	160	199	525	565	527
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	(7)	64	20	18	17	24	36	31	39	95	108	102
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	4	5	6	4	5	4	4	4	9	19	17	21
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	16	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404
Bénéfice net sous-jacent [2]	17	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
Rendement des capitaux propres sous-jacent [2]	18	9,5 %	13,4 %	12,9 %	12,0 %	16,1 %	12,2 %	13,8 %	14,8 %	14,7 %	12,0 %	14,2 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré [2]	19	(0,1) %	20,8 %	7,9 %	6,2 %	6,7 %	9,2 %	11,4 %	10,5 %	12,7 %	8,7 %	9,4 %	10,3 %
PRIMES NETTES [2]													
Garanties collectives	20	1 285	1 273	1 264	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	5 082	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires	21	708	726	643	725	700	741	772	747	711	2 802	2 960	1 762
Total	22	1 993	1 999	1 907	1 985	1 915	1 935	1 955	1 912	1 814	7 884	7 717	6 119
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES													
Garanties collectives	23	24	23	21	20	19	20	19	19	17	88	77	65
Garanties de frais dentaires	24	71	67	63	64	73	60	61	61	65	265	255	154
Total	25	95	90	84	84	92	80	80	80	82	353	332	219
SOUSCRIPTIONS [2]													
Garanties collectives	26	764	167	222	113	818	150	177	112	788	1 266	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires [3]	27	66	52	21	29	114	29	142	138	111	168	423	255
Total	28	830	219	243	142	932	179	319	250	899	1 434	1 680	1 464

[1] Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[3] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

(en millions de dollars américains)

		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES [1]													
Ajustement lié au dégagement du risque	1	6	6	8	6	6	8	7	6	6	26	27	24
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	11	14	15	17	16	15	15	14	7	57	60	50
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	191	188	184	192	186	175	174	180	164	755	715	559
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	208	208	207	215	208	198	196	200	177	838	802	633
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	(56)	8	(17)	(3)	24	2	37	41	59	(68)	104	71
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	6	152	216	190	212	232	200	233	241	236	770	906	704
Bénéfices liés aux placements attendus	7	33	32	28	30	32	28	25	20	17	123	105	63
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	1	(10)	1	(7)	—	(4)	2	1	1	(15)	(1)	6
Bénéfice relatif au surplus	9	33	35	33	30	31	28	29	23	27	131	111	83
Autres	10	1	8	1	1	—	1	1	6	6	11	8	23
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	11	68	65	63	54	63	53	57	50	51	250	223	175
Autres produits tirés des honoraires [2]	12	8	7	10	1	16	3	5	7	19	26	31	30
Charges – autres [2), 3)]	13	(83)	(86)	(76)	(90)	(81)	(86)	(91)	(78)	(84)	(335)	(336)	(238)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	14	145	202	187	177	230	170	204	220	222	711	824	671
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(30)	(41)	(38)	(36)	(43)	(30)	(44)	(44)	(49)	(145)	(161)	(140)
Bénéfice net sous-jacent [1]	16	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	17	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(84)	(25)	(30)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	42	105	(48)	40
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	19	(9)	(8)	(21)	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(60)	(87)	(103)
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(16)	(16)	(15)	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(64)	(63)	(47)
Autres [4]	21	(52)	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(52)	—	13
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	22	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [1]													
Santé et protection collective	23	82	127	112	124	153	112	149	154	160	445	568	450
Protection individuelle	24	33	34	37	17	34	28	11	22	13	121	95	81
Bénéfice net sous-jacent	25	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
À ajouter : Incidence des marchés	26	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(84)	(25)	(30)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	42	105	(48)	40
Autres ajustements	28	(77)	(24)	(36)	(39)	(37)	(39)	(36)	(38)	(75)	(176)	(150)	(137)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	29	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

[4] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC [1]

(en millions de dollars américains)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	622	880	884	870	902	917	835	861	858	870	861	862
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	1	4	3	2	1	2	2	2	1	10	7	4
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	(1)	—	(2)	21	(8)	(8)	18	(8)	(3)	18	(6)	5
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(17)	(20)	(23)	(23)	(22)	(20)	(21)	(18)	(19)	(83)	(81)	(79)
Variation interne de la MSC	5	(17)	(16)	(22)	—	(29)	(26)	(1)	(24)	(21)	(55)	(80)	(70)
Incidence des marchés et autres	6	(6)	1	17	16	—	4	2	(2)	20	28	4	88
Incidence de la variation des hypothèses	7	10	(243)	1	(2)	(3)	(1)	3	—	4	(234)	(1)	(19)
Cession [2]	8	—	—	—	—	—	8	78	—	—	—	86	—
Variation totale de la MSC	9	(13)	(258)	(4)	14	(32)	(15)	82	(26)	3	(261)	9	(1)
MSC à la fin de la période	10	609	622	880	884	870	902	917	835	861	609	870	861

[1] L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

[2] Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

ÉTATS-UNIS (SUITE)[1]

(en millions de dollars américains)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Bénéfice net sous-jacent [2]													
Garanties collectives	1	62	118	124	118	138	96	116	128	119	422	478	356
Garanties de frais dentaires	2	20	9	(12)	6	15	16	33	26	41	23	90	94
Gestion des affaires en vigueur	3	33	34	37	17	34	28	11	22	13	121	95	81
Bénéfice net sous-jacent total	4	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires													
Garanties collectives	5	44	134	110	106	133	121	106	128	119	394	488	302
Garanties de frais dentaires	6	(53)	(8)	(43)	(27)	(18)	(21)	2	(8)	(22)	(131)	(45)	(36)
Gestion des affaires en vigueur	7	8	124	24	(8)	(38)	5	25	5	54	148	(3)	138
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale)	8	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404
PRIMES NETTES [2]													
Garanties collectives													
Avantages du personnel	9	600	589	600	597	565	555	553	540	494	2 386	2 213	1 955
Assurance-maladie en excédent de pertes	10	685	684	664	663	650	639	630	625	609	2 696	2 544	2 402
Total des primes nettes liées aux garanties collectives	11	1 285	1 273	1 264	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	5 082	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires													
Medicaid/Medicare Advantage [3]	12	584	603	521	603	591	632	670	644	612	2 311	2 537	1 403
Commerciales/Autres [3]	13	124	123	122	122	109	109	102	103	99	491	423	359
Total des primes nettes liées aux garanties de frais dentaires	14	708	726	643	725	700	741	772	747	711	2 802	2 960	1 762
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES													
Garanties collectives													
Avantages du personnel	15	16	14	13	13	13	13	12	12	11	56	50	38
Assurance-maladie en excédent de pertes	16	8	9	8	7	6	7	7	7	6	32	27	27
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties collectives	17	24	23	21	20	19	20	19	19	17	88	77	65
Garanties de frais dentaires													
Medicaid/Medicare Advantage [3]	18	44	42	40	40	50	37	37	38	39	166	162	88
Commerciales/Autres [3]	19	27	25	23	24	23	23	24	23	26	99	93	66
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties de frais dentaires	20	71	67	63	64	73	60	61	61	65	265	255	154
SOUSCRIPTIONS [2]													
Garanties collectives													
Avantages du personnel	21	203	99	50	71	246	81	47	70	269	423	444	477
Assurance-maladie en excédent de pertes	22	561	68	172	42	572	69	130	42	519	843	813	732
Total des souscriptions de garanties collectives	23	764	167	222	113	818	150	177	112	788	1 266	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires													
Medicaid/Medicare Advantage [3], [4], [5]	24	—	17	(2)	13	44	4	126	102	64	28	276	160
Commerciales/Autres [3]	25	66	35	23	16	70	25	16	36	47	140	147	95
Total des souscriptions de garanties de frais dentaires [4], [5]	26	66	52	21	29	114	29	142	138	111	168	423	255
ACTIF GÉRÉ [2]													
Garanties collectives – fonds général	27	7 152	7 572	7 618	7 454	7 577	7 997	8 309	8 247	8 284	7 152	7 577	8 284
Garanties de frais dentaires – fonds général	28	3 199	3 075	3 051	2 983	3 112	3 376	3 286	3 259	3 221	3 199	3 112	3 221
Gestion des affaires en vigueur													
Actif du fonds général	29	15 385	15 973	14 866	15 331	15 590	14 029	15 447	15 453	11 164	15 385	15 590	11 164
Actif des fonds distincts	30	298	313	302	306	313	292	313	314	311	298	313	311
Actifs de tiers gérés	31	11	11	12	12	13	13	14	14	15	11	13	15
Total de l'actif géré de la Gestion des affaires en vigueur	32	15 694	16 297	15 180	15 649	15 916	14 334	15 774	15 781	11 490	15 694	15 916	11 490
MARGE APRÈS IMPÔT [2]													
Garanties collectives	33	8,3 %	9,9 %	9,6 %	9,6 %	10,0 %	9,9 %	10,2 %	9,7 %	8,1 %	8,3 %	10,0 %	8,1 %

[1] Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[3] Le poste Medicaid/Medicare Advantage comprend le Children's Health Insurance Program (« CHIP »), et le poste Commerciales/Autres comprend les programmes de négociation liés à l'Affordable Care Act (« ACA »).

[4] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

[5] Les données du deuxième trimestre de 2024 comprennent l'annulation d'une souscription auparavant comptabilisée au sein du secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis.

ASIE

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
ÉTATS DU RÉSULTAT NET		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	467	342	392	353	397	312	364	312	405	1 554	1 385	1 323
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(277)	(273)	(236)	(188)	(272)	(224)	(238)	(238)	(306)	(974)	(972)	(993)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	(7)	(32)	(10)	(7)	2	(10)	(5)	6	8	(56)	(7)	25
Résultat net des activités d'assurance	4	183	37	146	158	127	78	121	80	107	524	406	355
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(664)	1 742	243	327	1 813	(532)	45	1 021	495	1 648	2 347	(4 739)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	643	(1 640)	(106)	(130)	(1 849)	776	50	(874)	(493)	(1 233)	(1 897)	4 813
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	4	3	(2)	6	14	—	(4)	(6)	(9)	11	4	3
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	2	(2)	(1)	(2)	—	(2)	(2)	(1)	(3)	(3)	(5)	8
Résultat net des activités de placement	9	(15)	103	134	201	(22)	242	89	140	(10)	423	449	85
Produits tirés des honoraires	10	88	90	80	71	73	76	74	77	99	329	300	340
Autres charges													
Charges d'exploitation et commissions	11	335	135	115	116	125	137	117	110	108	701	489	451
Charges d'intérêts	12	26	27	25	27	23	21	15	15	15	105	74	65
Total des autres charges	13	361	162	140	143	148	158	132	125	123	806	563	516
Bénéfice avant impôt sur le résultat	14	(105)	68	220	287	30	238	152	172	73	470	592	264
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	15	28	19	49	28	(40)	8	(4)	26	9	124	(10)	24
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	16	(144)	17	20	24	26	19	34	12	(28)	(83)	91	30
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	17	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Bénéfice net sous-jacent [1]	18	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
Rendement des capitaux propres sous-jacent [1]	19	12,6 %	12,2 %	13,2 %	13,0 %	10,5 %	12,2 %	10,9 %	10,4 %	10,4 %	12,7 %	11,0 %	11,1%
Rendement des capitaux propres déclaré [1]	20	0,8 %	2,3 %	11,1 %	17,3 %	3,2 %	15,5 %	9,0 %	9,9 %	7,1 %	7,8 %	9,4 %	4,3%
SOUSCRIPTIONS – Quote-part de la participation [1]													
Total des souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	21	2 053	1 901	2 008	2 101	2 004	1 663	1 616	2 430	1 790	8 063	7 713	11 140
Total des souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	22	668	479	340	368	729	101	199	665	(582)	1 855	1 694	(524)
Souscriptions – protection individuelle	23	601	618	586	627	536	521	450	375	359	2 432	1 882	1 271
Souscriptions – santé et protection collective	24	21	21	19	26	16	16	19	25	17	87	76	73
Produits totaux pondérés tirés des primes [1], [2]	25	1 918	1 868	1 776	1 713	1 674	1 563	1 425	1 351	1 381	7 275	6 013	4 884
MSC – Incidence des nouvelles affaires d'assurance [1]	26	201	267	220	230	223	238	118	102	122	918	681	322
ACTIF GÉRÉ [1]													
Actif du fonds général	27	43 158	41 669	39 156	38 537	37 405	36 600	35 825	36 712	35 798	43 158	37 405	35 798
Actif des fonds distincts	28	7 457	7 557	6 985	7 316	7 075	6 901	7 072	7 281	7 111	7 457	7 075	7 111
Actifs de tiers gérés	29	77 071	75 369	72 540	74 825	73 329	73 543	70 996	68 449	68 270	77 071	73 329	68 270
Total de l'actif géré	30	127 686	124 595	118 681	120 678	117 809	117 044	113 893	112 442	111 179	127 686	117 809	111 179
Actif administré	31	4 801	5 477	5 365	5 125	4 683	4 598	4 293	4 523	4 574	4 801	4 683	4 574
Total de l'actif géré et administré	32	132 487	130 072	124 046	125 803	122 492	121 642	118 186	116 965	115 753	132 487	122 492	115 753
Actif géré de la gestion de patrimoine [1]	33	42 317	41 108	38 434	36 362	37 268	36 072	35 548	35 830	34 965	42 317	37 268	34 965
PRINCIPALES MESURES SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT [1]													
Bénéfice net sous-jacent	34	171				143							
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	35	5				44							
Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	36	2 013				2 004							
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	37	655				729							
Souscriptions – protection individuelle	38	587				536							
Souscriptions – santé et protection collective	39	21				16							
Produits totaux pondérés tirés des primes	40	1 878				1 674							

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Les montants présentés pour les périodes précédentes avaient été sous-évalués, et ils ont été mis à jour.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES [1]													
Ajustement lié au dégagement du risque	1	45	42	44	40	46	54	41	35	37	171	176	127
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	124	124	113	109	103	84	86	81	82	470	354	313
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	(1)	—	—	1	1	1	—	2	(1)	—	4	13
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	168	166	157	150	150	139	127	118	118	641	534	453
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(17)	(15)	(9)	(6)	(2)	(2)	(3)	(2)	(4)	(47)	(9)	(23)
Gains actuariels (pertes actuarielles)	6	1	(15)	(7)	2	(33)	2	(5)	(17)	(24)	(19)	(53)	(81)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	152	136	141	146	115	139	119	99	90	575	472	349
Bénéfices liés aux placements attendus	8	17	14	13	16	15	18	14	19	5	60	66	69
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	—	(5)	—	1	2	—	(1)	2	—	(4)	3	—
Bénéfice relatif au surplus	10	32	34	31	44	21	40	32	28	39	141	121	146
Coentreprises et autres	11	67	63	60	43	63	47	47	49	26	233	206	134
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	116	106	104	104	101	105	92	98	70	430	396	349
Autres produits tirés des honoraires	13	10	16	11	7	6	(1)	4	11	11	44	20	55
Charges – autres [2]	14	(97)	(82)	(70)	(76)	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(325)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	15	181	176	186	181	147	167	158	153	122	724	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(6)	(6)	(7)	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	13	(23)	(25)	(4)
Bénéfice net sous-jacent [1]	17	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [1] (après impôt) :													
Incidence des marchés	18	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(76)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	39	1
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations [3]	20	(5)	(5)	(2)	78	(5)	(5)	(4)	(4)	—	66	(18)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles [4]	21	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
Autres [3]	22	—	—	(14)	—	51	—	—	—	17	(14)	51	17
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [1]													
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	25	29	18	17	16	11	13	15	16	89	55	71
Protection individuelle	25	179	158	176	168	138	175	144	130	118	681	587	479
Charges du bureau régional et autres	26	(29)	(17)	(15)	(8)	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(69)	(42)	(11)
Bénéfice net sous-jacent	27	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
À ajouter : Incidence des marchés	28	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(76)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	39	1
Autres ajustements	30	(193)	(7)	(18)	76	44	(7)	(6)	(6)	15	(142)	25	2
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	31	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210

[1] L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

[3] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

[4] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

ASIE (SUITE) [1]

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC [2]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	5 488	5 035	4 784	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	3 547	4 603	3 818	3 057
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	201	267	220	230	223	238	118	102	122	918	681	322
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	103	92	85	84	76	75	65	61	55	364	277	178
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	20	(29)	(1)	(19)	(8)	(10)	(12)	68	2	(29)	38	53
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(150)	(125)	(116)	(112)	(106)	(87)	(89)	(84)	(85)	(503)	(366)	(324)
Variation interne de la MSC	6	174	205	188	183	185	216	82	147	94	750	630	229
Incidence des marchés et autres	7	(94)	76	66	(59)	5	(65)	21	52	151	(11)	13	240
Incidence de la variation des hypothèses	8	122	152	—	(20)	1	(43)	273	—	38	254	231	122
Incidence du change	9	288	20	(3)	77	(77)	83	(110)	15	(12)	382	(89)	170
Variation totale de la MSC	10	490	453	251	181	114	191	266	214	271	1 375	785	761
MSC à la fin de la période	11	5 978	5 488	5 035	4 784	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	5 978	4 603	3 818

[1] En Asie, la MSC se rapporte aux souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

[2] L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Bénéfice net sous-jacent [1]													
ANASE	1	30	40	37	43	32	46	43	39	57	150	160	171
Hong Kong	2	78	66	62	59	50	55	39	41	29	265	185	149
Coentreprises	3	55	48	48	29	47	41	38	33	35	180	159	122
Clientèle fortunée	4	41	33	47	54	25	44	37	32	13	175	138	108
Bureau régional	5	(29)	(17)	(15)	(8)	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(69)	(42)	(11)
Bénéfice net sous-jacent total	6	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires													
ANASE	7	(163)	(41)	26	54	20	13	45	25	63	(124)	103	117
Hong Kong	8	101	51	89	58	10	89	19	50	(9)	299	168	(30)
Coentreprises	9	32	—	4	65	(3)	29	28	39	5	101	93	(4)
Clientèle fortunée	10	84	52	65	68	28	95	36	27	37	269	186	147
Bureau régional	11	(43)	(30)	(33)	(10)	(11)	(15)	(6)	(7)	(4)	(116)	(39)	(20)
Bénéfice net déclaré total	12	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Souscriptions – protection individuelle [1]													
Philippines	13	70	55	59	58	77	68	59	65	82	242	269	258
Indonésie	14	20	15	10	13	18	14	13	17	22	58	62	75
Vietnam	15	16	16	18	16	21	26	35	33	48	66	115	177
Total de ANASE	17	106	86	87	87	116	108	107	115	152	366	446	510
Hong Kong	18	294	383	365	383	274	240	158	68	69	1 425	740	208
Chine	19	3	12	12	9	3	21	72	31	23	36	127	126
Inde	20	89	78	60	92	65	54	48	106	66	319	273	221
Malaisie	21	18	20	19	17	18	16	22	17	17	74	73	72
Total de Coentreprises	22	110	110	91	118	86	91	142	154	106	429	473	419
Clientèle fortunée	23	91	39	43	39	60	82	43	38	32	212	223	134
Total des souscriptions de produits individuels	24	601	618	586	627	536	521	450	375	359	2 432	1 882	1 271
Taux de change constant – Souscriptions – Protection individuelle [1]													
Philippines	25	70				77							
Indonésie	26	20				18							
Vietnam	27	16				21							
Total de ANASE	28	106				116							
Hong Kong	29	285				274							
Chine	30	3				3							
Inde	31	88				65							
Malaisie	32	17				18							
Total de Coentreprises	33	108				86							
Clientèle fortunée	34	88				60							
Total des souscriptions de produits individuels	35	587				536							

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

ORGANISATION INTERNATIONALE [1]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
ÉTATS DU RÉSULTAT NET [1]													
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	4	1	4	—	(1)	(1)	(18)	105	112	9	85	464
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(1)	—	(2)	—	2	(4)	(5)	(94)	(96)	(3)	(101)	(343)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	—	—	—	—	—	3	(1)	—	(6)	—	2	(7)
Résultat net des activités d'assurance	4	3	1	2	—	1	(2)	(24)	11	10	6	(14)	114
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	25	75	(6)	37	29	2	11	175	181	131	217	(1 340)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	—	—	—	—	—	—	18	(131)	(86)	—	(113)	1 286
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	—	—	—	—	—	—	1	(1)	1	—	—	(2)
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	8	—	—	—	—	(1)	—	—	1	6	—	—	—
Résultat net des activités de placement	9	25	75	(6)	37	28	2	30	44	102	131	104	(56)
Produits tirés des honoraires	10	(106)	(107)	(91)	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(399)	(362)	(331)
Autres charges													
Autres produits [1]	11	—	—	—	—	—	—	(67)	—	—	—	(67)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	76	52	166	59	65	28	89	62	29	353	244	208
Charges d'intérêts	13	4	2	2	1	—	17	20	16	10	9	53	10
Total des autres charges	14	80	54	168	60	65	45	42	78	39	362	230	218
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	15	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(624)	(502)	(491)
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	168	(56)	(85)	(50)	(116)	(51)	(44)	(50)	(155)	(23)	(261)	(301)
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	17	20	20	20	20	20	19	20	20	20	80	79	70
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	18	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) [2]	19	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
ACTIF GÉRÉ [2]													
Actif du fonds général	20	9 718	8 206	9 435	8 399	7 747	8 109	8 000	12 256	11 584	9 718	7 747	11 584
Actif des fonds distincts	21	—	—	—	—	—	—	—	8 902	8 702	—	—	8 702
Ajustements de consolidation	22	(32 085)	(30 466)	(29 559)	(29 298)	(28 275)	(26 843)	(27 838)	(32 301)	(31 437)	(32 085)	(28 275)	(31 437)
Total	23	(22 367)	(22 260)	(20 124)	(20 899)	(20 528)	(18 734)	(19 838)	(11 143)	(11 151)	(22 367)	(20 528)	(11 151)
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES [2]													
Ajustement lié au dégagement du risque	24	—	—	—	—	1	(1)	1	5	6	—	6	29
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	25	—	—	—	—	1	—	—	10	11	—	11	35
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	26	—	—	—	—	2	(1)	1	15	17	—	17	64
Gains actuariels (pertes actuarielles)	27	3	(3)	2	—	(1)	(1)	4	(2)	1	2	—	52
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	28	3	(3)	2	—	1	(2)	5	13	18	2	17	116
Bénéfices liés aux placements attendus	29	(1)	—	—	—	—	—	—	5	8	(1)	5	2
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	30	1	—	—	1	—	—	—	—	1	2	—	(1)
Bénéfice relatif au surplus	31	19	23	23	23	26	34	37	12	(1)	88	109	75
Autres	32	(4)	5	(5)	2	(3)	—	(2)	11	26	(2)	6	(42)
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	33	15	28	18	26	23	34	35	28	34	87	120	34
Autres produits tirés des honoraires	34	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(4)	(1)	8	24
Charges – autres [3]	35	(162)	(137)	(142)	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(581)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt – sous-jacent	36	(144)	(112)	(123)	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(493)	(498)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	37	67	40	51	51	63	45	40	52	24	209	200	155
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	38	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) [2]	39	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent [2] (après impôt) :													
Incidence des marchés	40	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	108	16	33	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	41	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Acquisitions, intégrations et restructurations [4]	42	—	6	(108)	—	—	—	24	(3)	—	(102)	21	(170)
Autres [4]	43	(234)	—	(1)	—	—	—	—	—	34	(235)	—	35
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	44	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ [2]													
Protection individuelle	45	—	—	—	—	—	—	4	25	11	—	29	87
Charges de l'Organisation internationale et autres	46	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(117)	(106)	(73)	(364)	(406)	(256)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	47	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Incidence des marchés	48	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	108	16	33	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	49	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Autres ajustements	50	(234)	6	(109)	—	—	—	24	(3)	34	(337)	21	(135)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	51	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)

[1] Sous Organisation internationale sont groupés les résultats des Services de soutien généraux, qui comprennent les charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués aux autres secteurs d'activité de la Sun Life, ainsi que les activités au Royaume-Uni, les activités de réassurance fermées et les activités de réassurance des chambres de compensation jusqu'au premier trimestre de 2023. Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK, et les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles ont été regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les conventions de réassurance internes ont été résiliées le 31 décembre 2022. Les états du résultat net de l'Organisation internationale comprennent des ajustements de consolidation pour les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, les charges d'exploitation et commissions ainsi que les charges d'intérêts liées aux activités exercées au sein de plusieurs secteurs d'activité.

[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[3] Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

[4] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ORGANISATION INTERNATIONALE (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC [1]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	—	—	—	—	—	10	372	378	355	—	378	316
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	—	—	—	—	—	—	—	2	1	—	2	1
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	—	—	—	—	—	(1)	1	11	4	—	11	16
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	—	—	—	—	(1)	(2)	1	(10)	(12)	—	(12)	(39)
Variation interne de la MSC	5	—	—	—	—	(1)	(3)	2	3	(7)	—	1	(22)
Incidence des marchés et autres	6	—	—	—	—	—	3	—	(14)	(5)	—	(11)	30
Incidence de la variation des hypothèses	7	—	—	—	—	—	—	—	(1)	13	—	(1)	59
Incidence du change	8	—	—	—	—	1	1	6	6	22	—	14	(5)
Cession [2]	9	—	—	—	—	—	(11)	(370)	—	—	—	(381)	—
Variation totale de la MSC	10	—	—	—	—	—	(10)	(362)	(6)	23	—	(378)	62
MSC à la fin de la période	11	—	—	—	—	—	—	10	372	378	—	—	378

[1] L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

[2] Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

PLACEMENTS

TITRES DE CRÉANCE ET DE CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)		Au 31 décembre 2024				Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
		À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement
TITRES DE CRÉANCE													
Titres de créance par secteur													
Titres de créance émis ou garantis par :													
Gouvernement du Canada	1	6 803	734	7 537	100 %	6 561	703	7 264	100 %	5 161	849	6 010	100 %
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	2	15 302	353	15 655	100 %	15 220	344	15 564	100 %	13 694	557	14 251	100 %
Gouvernements et organismes américains	3	626	509	1 135	99 %	669	520	1 189	99 %	712	658	1 370	100 %
Autres gouvernements étrangers	4	3 796	413	4 209	92 %	3 686	426	4 112	93 %	3 329	473	3 802	92 %
Total des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements	5	26 527	2 009	28 536	99 %	26 136	1 993	28 129	99 %	22 896	2 537	25 433	99 %
Titres de créance de sociétés par secteur d'activité :													
Secteur financier	6	8 659	2 893	11 552	98 %	8 556	2 905	11 461	98 %	8 171	2 889	11 060	99 %
Services publics	7	6 859	763	7 622	99 %	6 895	797	7 692	99 %	6 244	815	7 059	99 %
Produits de consommation discrétionnaire	8	1 011	747	1 758	96 %	981	918	1 899	92 %	950	776	1 726	91 %
Produits industriels	9	4 424	951	5 375	99 %	4 499	1 160	5 659	99 %	4 510	979	5 489	99 %
Produits de consommation courante	10	1 301	256	1 557	99 %	1 431	297	1 728	99 %	1 490	315	1 805	99 %
Services de communication	11	2 647	373	3 020	98 %	2 666	385	3 051	98 %	2 727	422	3 149	98 %
Énergie	12	3 258	446	3 704	99 %	3 313	384	3 697	99 %	2 793	479	3 272	99 %
Immobilier	13	1 882	423	2 305	97 %	1 820	473	2 293	97 %	1 987	538	2 525	97 %
Matières	14	819	202	1 021	99 %	865	192	1 057	99 %	922	180	1 102	98 %
Soins de santé	15	1 644	363	2 007	99 %	1 628	391	2 019	99 %	1 625	413	2 038	99 %
Technologies de l'information	16	890	202	1 092	100 %	851	177	1 028	100 %	730	174	904	99 %
Total des titres de créance de sociétés	17	33 394	7 619	41 013	99 %	33 505	8 079	41 584	99 %	32 149	7 980	40 129	98 %
Titres adossés à des créances													
Gouvernements et organismes	18	2 731	738	3 469	100 %	2 693	769	3 462	100 %	2 446	902	3 348	100 %
Autres	19	5 454	3 483	8 937	99 %	5 301	3 356	8 657	99 %	3 689	2 894	6 583	99 %
Total des titres adossés à des créances	20	8 185	4 221	12 406	99 %	7 994	4 125	12 119	99 %	6 135	3 796	9 931	99 %
Total des titres de créance	21	68 106	13 849	81 955	99 %	67 635	14 197	81 832	99 %	61 180	14 313	75 493	99 %
Titres de créance par notation :													
AAA	22	13 381	4 410	17 791		12 965	4 328	17 293		10 654	4 572	15 226	
AA	23	10 804	1 749	12 553		10 925	1 707	12 632		9 632	1 453	11 085	
A	24	26 910	4 520	31 430		26 709	4 741	31 450		23 523	4 653	28 176	
BBB	25	16 392	2 988	19 380		16 435	3 107	19 542		16 872	3 210	20 082	
BB et moins	26	619	182	801		601	314	915		499	425	924	
Total des titres de créance	27	68 106	13 849	81 955		67 635	14 197	81 832		61 180	14 313	75 493	
TITRES DE CAPITAUX PROPRES													
Actions													
Canada	28	3 821	—	3 821		3 632	—	3 632		3 081	—	3 081	
États-Unis	29	2 600	74	2 674		2 392	69	2 461		2 185	68	2 253	
Royaume-Uni	30	71	—	71		87	—	87		105	—	105	
Autres	31	3 408	—	3 408		3 218	—	3 218		1 699	—	1 699	
Total des titres de capitaux propres	32	9 900	74	9 974		9 329	69	9 398		7 070	68	7 138	

IMMEUBLES, PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS ET DÉRIVÉS

(en millions de dollars canadiens)		Au 31 décembre 2024			Au 30 septembre 2024			Au 31 décembre 2023		
		Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total	Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total	Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total
IMMEUBLES										
Canada	1	7 822	64	7 886	7 827	59	7 886	7 933	54	7 987
États-Unis	2	1 468	25	1 493	1 506	24	1 530	1 790	6	1 796
Royaume-Uni	3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres	4	—	21	21	—	21	21	—	22	22
Total des immeubles	5	9 290	110	9 400	9 333	104	9 437	9 723	82	9 805

		Au 31 décembre 2024				Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS		À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total
Immeubles de détail	6	2 484	83	—	2 567	2 446	80	—	2 526	2 536	22	—	2 558
Immeubles de bureaux	7	2 614	19	—	2 633	2 654	19	—	2 673	2 717	37	—	2 754
Immeubles d'habitation collective	8	2 887	79	1 533	4 499	2 918	63	1 558	4 539	2 986	83	1 770	4 839
Biens immobiliers industriels	9	3 447	236	—	3 683	3 299	237	—	3 536	2 804	149	1	2 954
Autres	10	1 034	—	22	1 056	1 128	—	22	1 150	1 017	—	23	1 040
Total des prêts hypothécaires	11	12 466	417	1 555	14 438	12 445	399	1 580	14 424	12 060	291	1 794	14 145
Prêts aux entreprises	12				43 181				42 727				40 455
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	13				57 619				57 151				54 600
Prêts hypothécaires par notation :													
Assurés	14	2 027	48	1 555	3 630	2 100	32	1 580	3 712	2 185	45	1 793	4 023
AAA	15	—	—	—	—	—	—	—	—	7	—	—	7
AA	16	2 079	150	—	2 229	2 043	148	—	2 191	1 864	126	—	1 990
A	17	4 819	188	—	5 007	4 775	182	—	4 957	5 057	100	1	5 158
BBB	18	3 053	31	—	3 084	3 003	37	—	3 040	2 405	20	—	2 425
BB et moins	19	464	—	—	464	517	—	—	517	530	—	—	530
Dépréciés	20	24	—	—	24	7	—	—	7	12	—	—	12
Total des prêts hypothécaires	21	12 466	417	1 555	14 438	12 445	399	1 580	14 424	12 060	291	1 794	14 145
Autres prêts par notation :													
AAA	22	165	—	—	165	169	—	—	169	180	—	—	180
AA	23	5 911	353	64	6 328	5 863	325	66	6 254	5 534	232	49	5 815
A	24	14 886	1 195	155	16 236	15 314	1 085	136	16 535	15 296	1 048	163	16 507
BBB	25	17 919	481	57	18 457	17 078	330	77	17 485	15 584	247	65	15 896
BB et moins	26	1 521	71	8	1 600	1 815	123	10	1 948	1 797	128	25	1 950
Dépréciés	27	365	8	22	395	304	8	24	336	101	2	4	107
Total des autres prêts	28	40 767	2 108	306	43 181	40 543	1 871	313	42 727	38 492	1 657	306	40 455
Pertes de crédit attendues	29				88				97				89

		Au 31 décembre 2024		Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
DÉRIVÉS		Montant notionnel total	Montant net de la juste valeur	Montant notionnel total	Montant net de la juste valeur	Montant notionnel total	Montant net de la juste valeur
Contrats de taux d'intérêt	30	27 032	(429)	27 454	(345)	24 336	(249)
Contrats de change	31	41 968	212	43 706	438	41 997	1 043
Contrats sur actions et autres	32	5 954	111	5 580	64	4 088	78
Total des dérivés	33	74 954	(106)	76 740	157	70 421	872
Hors cote	34	69 278	(106)	70 852	177	65 699	859
Négociés en bourse	35	5 676	—	5 888	(20)	4 722	13
Total	36	74 954	(106)	76 740	157	70 421	872

CHARGES

(en millions de dollars canadiens)		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
CHARGES INCLUSES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES													
Charges d'exploitation	1	2 312	1 541	1 955	1 944	1 841	1 769	1 789	1 648	1 764	7 752	7 047	6 102
Commissions	2	264	257	250	243	245	235	234	234	231	1 014	948	990
Charges d'intérêts	3	182	185	138	159	115	160	142	135	127	664	552	445
Total des charges d'exploitation, des commissions et des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	4	2 758	1 983	2 343	2 346	2 201	2 164	2 165	2 017	2 122	9 430	8 547	7 537
Charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance [1]	5	533	516	521	509	527	511	511	505	501	2 079	2 054	1 811
Commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance [1]	6	294	292	287	281	278	277	276	291	300	1 154	1 122	1 135
Total des charges engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	7	3 585	2 791	3 151	3 136	3 006	2 952	2 952	2 813	2 923	12 663	11 723	10 483
CHARGES D'EXPLOITATION COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ													
Secteur d'activité													
Gestion d'actifs	8	1 041	999	1 002	1 011	964	918	935	857	836	4 053	3 674	3 278
Canada	9	545	537	525	531	492	482	496	463	473	2 138	1 933	1 729
États-Unis [2]	10	512	502	477	500	479	485	474	454	442	1 991	1 892	1 373
Asie	11	229	199	182	176	205	201	194	185	202	786	785	770
Organisation internationale [3]	12	77	52	30	59	71	28	89	67	39	218	255	76
Sous-total avant les ajustements non sous-jacents [2], [4]	13	2 404	2 289	2 216	2 277	2 211	2 114	2 188	2 026	1 992	9 186	8 539	7 226
Participation de la direction dans les actions de la MFS	14	14	26	14	24	25	8	15	(3)	(14)	78	45	(59)
Acquisitions, intégrations et restructurations [2]	15	41	(320)	193	52	56	109	56	82	79	(34)	303	458
Amortissement des immobilisations incorporelles [5]	16	241	54	53	53	50	49	41	48	58	401	188	138
Autres [6], [7], [8]	17	145	8	—	47	26	—	—	—	150	200	26	150
Total des charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	18	2 845	2 057	2 476	2 453	2 368	2 280	2 300	2 153	2 265	9 831	9 101	7 913
COMMISSIONS COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ													
Secteur d'activité													
Gestion d'actifs	19	157	152	149	147	143	146	145	145	147	605	579	616
Canada	20	207	199	197	187	194	177	177	188	196	790	736	777
États-Unis	21	170	163	162	161	158	151	151	151	142	656	611	534
Asie	22	25	35	31	29	29	38	38	41	48	120	146	200
Organisation internationale [3]	23	(1)	—	(2)	—	(1)	—	(1)	—	(2)	(3)	(2)	(2)
Total des commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	24	558	549	537	524	523	512	510	525	531	2 168	2 070	2 125
CHARGES D'INTÉRÊTS													
Titres de créance subordonnés	25	56	60	56	52	51	58	52	52	54	224	213	198
Intérêts sur les débentures de premier rang non garanties, le financement et les instruments de capital novateurs	26	5	5	4	4	4	3	4	4	4	18	15	16
Autres [9]	27	121	120	78	103	60	99	86	79	69	422	324	231
Total des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	28	182	185	138	159	115	160	142	135	127	664	552	445

[1] En vertu d'IFRS 17, certaines charges d'exploitation et certaines commissions engagées au cours de la période sont incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance, qui sont une composante du résultat net des activités d'assurance.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux charges d'exploitation et aux coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration du secteur États-Unis ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données au fil du temps.

[3] Sous Organisation internationale sont groupés les ajustements liés aux charges d'exploitation et aux commissions à l'égard des activités qui touchent plusieurs secteurs d'activité.

[4] Ces montants ne représentent que les ajustements non sous-jacents liés aux charges d'exploitation engagées au cours de la période et excluent les ajustements non sous-jacents comptabilisés hors des charges d'exploitation, comme dans les résultats des placements, le bilan et les participations ne donnant pas le contrôle. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les ajustements non sous-jacents, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[5] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

[6] Le poste Autres représente l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique, qui est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Afin d'harmoniser ces deux présentations, sur la présente page, l'intéressement aux plus-values auquel nous ne participons pas sur le plan économique est présenté au poste Autres. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

[7] Le montant présenté pour le premier trimestre de 2024 se rapporte à la réduction de valeur d'immobilisations incorporelles découlant de la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs. Le profit correspondant lié à la résiliation de l'entente a été comptabilisé au même poste des états financiers pour qu'il soit présenté séparément des autres activités.

[8] Le montant présenté pour le quatrième trimestre de 2024 comprend une provision non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.

[9] Les autres éléments représentent principalement les intérêts sur les passifs au titre de l'option de vente liés aux sociétés liées de Gestion SLC et les intérêts sur les passifs liés aux entités ad hoc consolidées, les intérêts sur les contrats de location, les intérêts sur les charges sur les immeubles et les intérêts sur l'impôt sur le résultat.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE ET SUFFISANCE DU CAPITAL

	A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
LA SUN LIFE DU CANADA, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE				
NOTATIONS DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE	A+	Aa3	AA	AA
NOTATION DES TITRES				
Titres de créance subordonnés	a+	A2	AA-	AA (faible)
Titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life				
Série B	a	A3(hyb)	P-1/A+	A (élevé)

	A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
LA FINANCIÈRE SUN LIFE INC.				
NOTATION DES TITRES				
Titres de créance subordonnés	a-	Sans notation	A	A
(Séries 2007-1, 2020-1, 2020-2, 2021-1, 2021-2, 2021-3, 2022-1, 2023-1 et 2024-1)				
Actions privilégiées de catégorie A	bbb+	Sans notation	P-1 (faible) / A-	Pfd-2 (élevé)
(Séries 3-5, 8R, 9QR, 10R et 11QR)				
Billets avec remboursement de capital à recours limité (série 2021-1)	Sans notation	Sans notation	A-	A (faible)

Informations générales

Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Notre secteur d'activité Gestion d'actifs comprend la MFS et Gestion SLC. La MFS est un gestionnaire d'actifs de premier ordre d'envergure mondiale qui propose une gamme complète de produits et de services financiers offrant une valeur supérieure. De plus, elle gère activement des actifs pour des particuliers et des investisseurs institutionnels partout dans le monde. Gestion SLC est un gestionnaire d'actifs à l'échelle mondiale ayant des capacités dans les catégories d'actifs à revenu fixe et d'actifs alternatifs, y compris les titres à revenu fixe sur les marchés publics et privés, les titres de participation et de créance immobiliers et les titres de participation liés aux infrastructures. Le secteur Gestion d'actifs compte deux divisions, soit la MFS et Gestion SLC. MFS Fonds communs de placement Fonds communs de placement destinés aux particuliers aux États-Unis Fonds MFS Meridian Services de gestion de placements Comptes institutionnels Secteur de la retraite Produits d'assurance Gestion SLC Fonds de sociétés fermées Portefeuilles personnalisés de placements à revenu fixe Stratégies d'investissement guidées par le passif Services de conseils en placement et de gestion immobilière Solutions dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures Solutions de crédit alternatif Services de distribution aux particuliers	Au Canada, nous sommes un chef de file des solutions de santé, de gestion de patrimoine et d'actifs et d'assurance. Nous offrons des produits et des services procurant de la valeur à plus de 12 millions de Canadiens. Nous sommes un important fournisseur de garanties collectives et de régimes collectifs de retraite au travail, et nous offrons une vaste gamme de produits distribués dans des réseaux à l'intention des particuliers. Notre objectif consiste à aider les Canadiens à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain. Le Canada compte trois divisions : Assurance individuelle et gestion de patrimoine, Sun Life Santé et Régimes collectifs de retraite. Assurance individuelle et gestion de patrimoine Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles Produits d'épargne individuelle Fonds communs de placement Sun Life Santé Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie collectives Produits de garanties facultatifs Solutions numériques en matière de santé Régimes collectifs de retraite Régimes à cotisations déterminées Solutions pour les régimes à prestations déterminées Régimes d'épargne facultatifs	Notre secteur États-Unis est l'un des plus importants fournisseurs de garanties collectives aux États-Unis offrant des services à environ 50 millions d'Américains. Nous offrons des garanties de frais dentaires et de frais d'optique, de l'assurance-maladie en excédent de pertes, de l'assurance-maladie complémentaire, de l'assurance invalidité et de l'assurance-vie par l'entremise d'employeurs, de partenaires du secteur et de programmes gouvernementaux comme les régimes Medicaid et Medicare Advantage, et le Children's Health Insurance Program (« CHIP »). Les services comprennent la gestion des absences, les soins dentaires et l'orientation dans le système de santé. Par ailleurs, le secteur États-Unis assure aussi la gestion d'environ 200 000 contrats d'assurance-vie individuelle et contrats de rente individuels en vigueur ainsi qu'un portefeuille fermé de réassurance. Le secteur États-Unis compte trois divisions, soit Garanties collectives, Garanties de frais dentaires et Gestion des affaires en vigueur. Garanties collectives Assurance-vie collective Assurance-invalidité Gestion des absences Assurance-maladie en excédent de pertes Services de navigation et de conseils en soins de santé Assurance-maladie complémentaire Produits et services de FullscopeRMS Assurance dentaire Produits et services couverts par les régimes Medicaid et Medicare Advantage Produits et services de régimes commerciaux Services de prestation de soins Gestion des affaires en vigueur Assurance-vie individuelle Rentes individuelles Portefeuille fermé de réassurance	Nous sommes en bonne position sur les marchés en croissance d'Asie, et nos activités sur les marchés clés de l'ANASE, à Hong Kong, dans les coentreprises et sur les marchés des Clients fortunés procurent de la valeur à plus de 30 millions de Clients. Ces marchés représentent environ 67 % du PIB de l'Asie et affichent un fort potentiel de croissance future. Nous sommes un fournisseur d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles qui offre de la valeur aux clients, un fournisseur dans certains marchés de produits et de services de gestion d'actifs et de retraite collectifs, et un des chefs de file mondiaux en matière de prestation de solutions d'assurance-vie aux clients des services de santé. L'Asie compte cinq divisions : ANASE, Hong Kong, coentreprises, clientèle fortunée et bureau régional. Marchés de l'ANASE Philippines Vietnam Indonésie Hong Kong Coentreprises Chine Inde Malaisie Clientèle fortunée Division International Singapour Bureau régional	Sous le secteur Organisation internationale sont regroupés les résultats de nos activités des Services de soutien généraux. Le 1er avril 2023, la Sun Life UK a été vendue à Phoenix Group Holdings plc, et la participation économique que nous avons conservée dans les activités de rentes à constitution immédiate fait partie du secteur États-Unis. Les Services de soutien généraux comprennent certaines charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et d'autres éléments liés à la surveillance et de supervision des fonctions d'activités d'entreprise et de trésorerie et qui ne sont pas attribués à des secteurs d'activités. Services de soutien généraux

Bénéfice net sous-jacent par type d'activité

La Sun Life exerce une gamme diversifiée d'activités, et notre bénéfice par type d'activité permet de soutenir l'analyse de nos résultats :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs :** Les activités de gestion de patrimoine et d'actifs de la Sun Life génèrent des produits tirés des honoraires récurrents ou des écarts de placement.
- **Santé et protection collective :** Les activités collectives offrent des garanties touchant la protection et la santé aux participants de régimes d'employeurs et gouvernementaux. Ces produits sont généralement assortis de périodes de couverture à plus court terme et de révision plus fréquente des prix. Les produits sont tirés des primes relatives à la couverture offerte ainsi que des bénéfices tirés des honoraires (c.-à-d. les régimes de services administratifs seulement et les honoraires liés aux soins dentaires).
- **Protection individuelle :** En général, les activités de protection individuelle présentent un profil de rentabilité à plus long terme et sont plus sensibles aux tendances observées. Les primes comprennent une marge relative à l'offre de protection, et elles sont investies afin d'obtenir un rendement supérieur aux montants prévus requis pour s'acquitter des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Le tableau suivant présente un aperçu des types d'activités dans les secteurs d'activité et les divisions de la Sun Life :

	Secteurs d'activité				
Types d'activité	**Gestion d'actifs**	**Canada**	**États-Unis**	**Asie**	**Organisation internationale**
Gestion de patrimoine et d'actifs	MFS Investment Management Gestion SLC	Gestion de patrimoine de l'Individuelle Régimes collectifs de retraite		Gestion de patrimoine individuelle et gestion d'actifs[1)]	
Santé et protection collective		Sun Life Santé	Garanties collectives[2)] Garanties de frais dentaires		
Protection individuelle		Assurance individuelle	Gestion des affaires en vigueur	Protection individuelle[3)]	
Charges de l'Organisation internationale et autres				Bureau régional	Services de soutien généraux

[1)] Comprend les activités en gestion de patrimoine et d'actifs aux Philippines, à Hong Kong, en Chine et en Inde.
[2)] Comprend les garanties collectives des employés, ainsi que les solutions en santé et en gestion des risques (assurance-maladie en excédent de pertes).
[3)] Comprend les activités en protection individuelle pour l'ANASE, Hong Kong, les coentreprises et la clientèle fortunée. Les affaires collectives en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT [1]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Total des ajustements avant impôt de la Compagnie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	2	(221)	(12)	(169)	(26)	(436)	107	(298)	(99)	179	(428)	(726)	233
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	3	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	(26)	86	53	(239)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	4	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	31	(4)	30	132
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	5	(55)	299	(210)	22	(61)	(124)	(57)	15	(110)	56	(227)	(553)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt) [2]	6	(235)	(48)	(50)	(48)	(50)	(44)	(36)	(46)	(55)	(381)	(176)	(131)
Autres (avant impôt) [1]	7	(92)	—	1	75	—	—	—	—	(7)	(16)	—	26
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	8	(586)	297	(405)	7	(548)	(8)	(376)	(114)	12	(687)	(1 046)	(532)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	9	(142)	35	51	(64)	314	(51)	116	25	261	(120)	404	34
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	10	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
Total des ajustements après impôt de la Compagnie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	11	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	12	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	13	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	12	56	36	(168)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	14	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	15	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	140	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt) [2]	16	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(332)	(132)	(97)
Autres (après impôt) [1]	17	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	137	(276)	51	165
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	18	(728)	332	(354)	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(807)	(642)	(498)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	19	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
Ajustements avant impôt de Gestion d'actifs													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	20	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	21	(18)	(7)	(2)	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	(25)	(61)	(21)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	22	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	31	(4)	30	132
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	23	(29)	318	(30)	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	227	(167)	(196)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	24	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(36)	(35)	(26)
Autres (avant impôt) [1]	25	—	—	1	75	—	—	—	—	7	76	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	26	(52)	297	(35)	28	(50)	(84)	(69)	(30)	(7)	238	(233)	(104)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	27	18	3	2	(26)	16	22	21	2	4	(3)	61	14
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	28	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
Ajustements après impôt de Gestion d'actifs													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	29	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	30	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	31	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	32	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	33	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres (après impôt) [1]	34	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	35	(34)	300	(33)	2	(34)	(62)	(48)	(28)	(3)	235	(172)	(90)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	36	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
Ajustements avant impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	37	301	297	265	254	261	277	252	254	276	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	38	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	31	(4)	30	132
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	39	(4)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(4)	(4)	(18)	(18)	(17)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	40	301	287	265	242	250	284	251	271	303	1 095	1 056	1 195
Ajustements après impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	41	301	297	265	254	261	277	252	254	276	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	42	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	43	301	287	265	242	250	284	251	271	303	1 095	1 056	1 195
Ajustements avant impôt de Gestion SLC													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	44	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	45	(18)	(7)	(2)	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	(25)	(61)	(21)
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	46	(29)	318	(30)	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	227	(167)	(196)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	47	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(36)	(35)	(26)
Autres (avant impôt) [1]	48	—	—	1	75	—	—	—	—	7	76	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	49	(56)	302	(40)	36	(43)	(96)	(73)	(51)	(38)	242	(263)	(236)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	50	22	8	7	(22)	20	27	26	6	8	15	79	31
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	51	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)
Ajustements après impôt de Gestion SLC													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	52	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	53	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	54	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	55	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres (après impôt) [1]	56	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	57	(34)	310	(33)	14	(23)	(69)	(47)	(45)	(30)	257	(184)	(205)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	58	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)

[1] Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

[2] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE)[1]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Ajustements avant impôt du Canada													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	2	(142)	13	(127)	45	(223)	94	(212)	(92)	250	(211)	(433)	651
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	3	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(47)	82	(312)
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	4	—	—	—	—	3	7	3	98	(1)	—	111	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	5	(8)	(8)	(9)	(8)	(9)	(4)	(4)	(4)	(4)	(33)	(21)	(16)
Autres (avant impôt) [1]	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	7	(151)	(42)	(128)	30	(157)	117	(221)	—	60	(291)	(261)	320
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	8	38	49	18	(50)	155	(90)	59	13	128	55	137	(142)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	9	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
Ajustements après impôt du Canada													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	10	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	11	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(177)	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	12	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(34)	59	(228)
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	13	—	—	—	—	3	5	3	65	(1)	—	76	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	14	(6)	(6)	(7)	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(25)	(16)	(12)
Autres (après impôt) [1]	15	—	—	—	—	—	—	—	—	90	—	—	90
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	16	(113)	7	(110)	(20)	(2)	27	(162)	13	188	(236)	(124)	178
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	17	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
Ajustements avant impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	18	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	19	(74)	14	(35)	(53)	(60)	39	(17)	(21)	21	(148)	(59)	(41)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	20	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	71	181	(66)	66
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	21	(21)	(14)	(40)	(38)	(35)	(42)	(44)	(39)	(78)	(113)	(160)	(178)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	22	(30)	(29)	(30)	(29)	(30)	(29)	(21)	(32)	(43)	(118)	(112)	(81)
Autres (avant impôt) [1]	23	(92)	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(92)	—	19
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	24	(218)	151	(105)	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(290)	(397)	(215)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	25	50	(31)	28	26	38	9	13	23	15	73	83	49
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée)– Actionnaires ordinaires (après impôt)	26	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
Ajustements après impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	27	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	28	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(116)	(44)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	29	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	—	57	140	(65)	53
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	30	(11)	(11)	(28)	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(79)	(120)	(137)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	31	(23)	(21)	(23)	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(89)	(85)	(63)
Autres (après impôt) [1]	32	(73)	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(73)	—	16
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	33	(168)	120	(77)	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(217)	(314)	(166)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	34	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532

[1] Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE) [1]

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Ajustements avant impôt de l'Asie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	2	27	(55)	(3)	(16)	(142)	(1)	(30)	17	(110)	(47)	(156)	(317)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	3	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(52)	34	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	4	(5)	(5)	(2)	92	(6)	(5)	(5)	(4)	—	80	(20)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt) [2]	5	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
Autres (avant impôt) [1]	6	—	—	—	—	—	—	—	—	17	—	—	17
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	7	(151)	(136)	3	71	(151)	43	(47)	5	(24)	(213)	(150)	(314)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	8	(13)	(2)	(31)	(13)	52	2	19	(12)	(19)	(59)	61	(15)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	9	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Ajustements après impôt de l'Asie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	10	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	11	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(76)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	12	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	39	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	13	(5)	(5)	(2)	78	(5)	(5)	(4)	(4)	—	66	(18)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt) [2]	14	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
Autres (après impôt) [1]	15	—	—	(14)	—	51	—	—	—	17	(14)	51	17
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	16	(164)	(138)	(28)	58	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(272)	(89)	(329)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	17	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Ajustements avant impôt de l'Organisation internationale													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	18	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	19	(14)	23	(2)	(4)	—	(22)	1	4	26	3	(17)	(39)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	20	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	21	—	—	(138)	—	—	—	13	(4)	—	(138)	9	(170)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres (avant impôt) [1]	23	—	—	—	—	—	—	—	—	(17)	—	—	(16)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (avant impôt)	24	(14)	27	(140)	(4)	—	(22)	14	3	26	(131)	(5)	(219)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	25	(235)	16	34	(1)	53	6	4	(1)	133	(186)	62	128
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	26	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)
Ajustements après impôt de l'Organisation internationale													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	27	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	28	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	108	16	33	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	29	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	30	—	6	(108)	—	—	—	24	(3)	—	(102)	21	(170)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	31	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres (après impôt) [1]	32	(234)	—	(1)	—	—	—	—	—	34	(235)	—	35
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (après impôt)	33	(249)	43	(106)	(5)	53	(16)	18	2	159	(317)	57	(91)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	34	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)

[1] Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes du présent document pour plus de détails.

[2] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE) [1]

(en millions de dollars américains)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Ajustements avant impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	216	218	194	189	191	207	187	188	202	817	773	832
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	2	3	(4)	3	(6)	(5)	9	3	15	24	(4)	22	100
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	3	(3)	(4)	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	(3)	(13)	(13)	(13)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	4	216	210	194	180	183	212	187	200	223	800	782	919
Ajustements après impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	5	216	218	194	189	191	207	187	188	202	817	773	832
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	6	—	(8)	—	(9)	(8)	5	—	12	21	(17)	9	87
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	7	216	210	194	180	183	212	187	200	223	800	782	919
Ajustements avant impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	8	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	9	(52)	9	(28)	(41)	(42)	33	(10)	(21)	15	(112)	(40)	(43)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	10	—	134	—	2	(49)	(22)	23	—	53	136	(48)	49
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	11	(16)	(10)	(29)	(29)	(25)	(31)	(33)	(28)	(57)	(84)	(117)	(136)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	12	(21)	(21)	(21)	(22)	(22)	(22)	(16)	(23)	(32)	(85)	(83)	(62)
Autres (avant impôt) [1]	13	(66)	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(66)	—	17
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	14	(155)	112	(78)	(90)	(138)	(42)	(36)	(72)	(31)	(211)	(288)	(175)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	15	39	(23)	20	20	28	7	9	21	9	56	65	48
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	16	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404
Ajustements après impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	17	115	161	149	141	187	140	160	176	173	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	18	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(84)	(25)	(30)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	19	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	42	105	(48)	40
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) [1]	20	(9)	(8)	(21)	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(60)	(87)	(103)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	21	(16)	(16)	(15)	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(64)	(63)	(47)
Autres (après impôt) [1]	22	(52)	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(52)	—	13
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	23	(116)	89	(58)	(70)	(110)	(35)	(27)	(51)	(22)	(155)	(223)	(127)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	24	(1)	250	91	71	77	105	133	125	151	411	440	404

		Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Garanties collectives aux États-Unis – rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	25	62	118	124	118	138	96	116	128	119	422	478	356
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	26	(18)	17	(11)	(8)	14	(10)	(6)	4	(1)	(20)	2	(49)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	27	—	8	—	—	(11)	47	—	—	8	8	36	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) [1]	28	—	(1)	(2)	(2)	(4)	(1)	(1)	—	(1)	(5)	(6)	(3)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	29	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)	(18)	(20)	(18)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	30	(23)	20	(17)	(15)	(6)	31	(12)	(1)	2	(35)	12	(69)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	31	5	(4)	3	3	1	(6)	2	1	(2)	7	(2)	15
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	32	44	134	110	106	133	121	106	128	119	394	488	302

[1] Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes du présent document pour plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DE LA MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Rapprochement de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS													
Produits													
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	1	855	854	835	826	790	815	804	787	775	3 370	3 196	3 323
À déduire : Ajustements													
Commissions	2	100	101	99	99	97	100	99	99	99	399	395	433
Autres [1]	3	(14)	(16)	(14)	(13)	(13)	(13)	(14)	(13)	(13)	(57)	(53)	(53)
Total des ajustements	4	86	85	85	86	84	87	85	86	86	342	342	380
Produits ajustés	5	769	769	750	740	706	728	719	701	689	3 028	2 854	2 943
Charges													
Charges selon les normes IFRS	6	583	600	595	613	570	553	577	544	514	2 391	2 244	2 162
À déduire : Ajustements													
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant les participations ne donnant pas le contrôle) [2]	7	10	19	10	18	18	6	12	(2)	(10)	57	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	8	10	12	2	12	10	5	1	—	(1)	36	16	7
Commissions	9	100	101	99	99	97	100	99	99	99	399	395	433
Autres [1]	10	(13)	(15)	(12)	(11)	(11)	(11)	(14)	(16)	(13)	(51)	(52)	(53)
Total des ajustements	11	107	117	99	118	114	100	98	81	75	441	393	342
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	12	(19)	(26)	(20)	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(95)	(93)	(18)
Charges ajustées	13	457	457	476	465	427	433	455	443	417	1 855	1 758	1 802
Marge d'exploitation nette avant impôt	14	40,5 %	40,5 %	36,5 %	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	39,5 %	38,7 %	38,4 %	38,7%
Rapprochement de la marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS													
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	15	855	854	835	826	790	815	804	787	775	3 370	3 196	3 323
Charges													
Charges selon les normes IFRS	16	583	600	595	613	570	553	577	544	514	2 391	2 244	2 162
À déduire : Ajustements													
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant les participations ne donnant pas le contrôle) [2]	17	10	19	10	18	18	6	12	(2)	(10)	57	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	18	10	12	2	12	10	5	1	—	(1)	36	16	7
Autres [3]	19	1	1	1	2	2	2	—	(3)	—	5	1	—
Total des ajustements	20	21	32	13	32	30	13	13	(5)	(11)	98	51	(38)
Sout-total des éléments ci-dessus	21	562	568	582	581	540	540	564	549	525	2 293	2 193	2 200
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	22	(19)	(26)	(20)	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(95)	(93)	(18)
Charges ajustées	23	543	542	562	551	511	520	540	529	503	2 198	2 100	2 182
Marge d'exploitation brute avant impôt	24	36,5 %	36,5 %	32,7 %	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	35,1 %	34,8 %	34,3 %	34,3%

[1] Le poste Autres comprend les différences de base comptable, telles que les honoraires de conseiller et les provisions pour produits.

[2] Avant l'attribution aux participations ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails sur cet ajustement effectué aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

[3] Pour le premier trimestre de 2023, le poste Autres comprend une perte de valeur au titre du goodwill liée à une entente de gestion de placements à capital fixe.

GESTION D'ACTIFS – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
Gestion d'actifs		**T4 2024**	**T3 2024**	**T2 2024**	**T1 2024**	**T4 2023**	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Produits													
Résultat net des activités de placement [1), 2)]	1	85	55	51	44	96	41	54	29	48	235	220	75
Produits tirés des honoraires [2)]	2	1 473	1 415	1 382	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	5 635	5 284	5 218
Total des produits	3	1 558	1 470	1 433	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	5 870	5 504	5 293
Charges [2), 3)]	4	1 053	1 013	1 016	1 026	984	939	963	941	874	4 108	3 827	3 642
Bénéfice avant impôt sur le résultat	5	505	457	417	383	460	437	403	377	429	1 762	1 677	1 651
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	6	122	99	99	88	102	92	91	86	92	408	371	362
Participations ne donnant pas le contrôle [2)]	7	23	14	11	13	27	15	16	9	13	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent	8	360	344	307	282	331	330	296	282	324	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés [1)]	9	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS [3)]	10	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations [4)]	11	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles	12	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres [4)]	13	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	14	326	644	274	284	297	268	248	254	321	1 528	1 067	1 148
MFS [3)]													
Produits													
Résultat net des activités de placement	15	25	33	26	39	39	25	30	24	28	123	118	19
Produits tirés des honoraires	16	1 143	1 109	1 083	1 062	1 026	1 036	1 020	1 006	989	4 397	4 088	4 241
Total des produits	17	1 168	1 142	1 109	1 101	1 065	1 061	1 050	1 030	1 017	4 520	4 206	4 260
Charges	18	767	754	759	764	718	695	718	695	664	3 044	2 826	2 860
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19	401	388	350	337	347	366	332	335	353	1 476	1 380	1 400
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	20	100	91	85	83	86	89	80	81	77	359	336	320
Bénéfice net sous-jacent	21	301	297	265	254	261	277	252	254	276	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS [3)]	22	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	301	287	265	242	250	284	251	271	303	1 095	1 056	1 195
Gestion SLC [2)]													
Produits													
Résultat net des activités de placement [1)]	24	60	22	25	5	57	16	24	5	20	112	102	56
Produits tirés des honoraires	25	330	306	299	303	322	299	292	283	266	1 238	1 196	977
Total des produits	26	390	328	324	308	379	315	316	288	286	1 350	1 298	1 033
Charges	27	286	259	257	262	266	244	245	246	210	1 064	1 001	782
Bénéfice avant impôt sur le résultat	28	104	69	67	46	113	71	71	42	76	286	297	251
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	29	22	8	14	5	16	3	11	5	15	49	35	42
Participations ne donnant pas le contrôle	30	23	14	11	13	27	15	16	9	13	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent	31	59	47	42	28	70	53	44	28	48	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés [1)]	32	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	(20)	(47)	(22)
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations [4)]	33	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	255	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles	34	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(24)	(23)	(14)
Autres [4)]	35	—	—	—	46	—	—	—	—	7	46	—	7
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	36	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)

[1)] L'incidence des marchés est présentée au poste Produits tirés des placements (pertes de placement) en vertu des normes IFRS et est exclue du montant sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus de détails sur ces ajustements effectués aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

[2)] Se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document pour obtenir un rapprochement de l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC, qui est présenté en fonction du bénéfice net sous-jacent, et de l'état du résultat net en vertu des normes IFRS.

[3)] Les produits et les charges de la MFS ont été ajustés pour éliminer les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges présentées en fonction du montant sous-jacent excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS.

[4)] Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

GESTION SLC – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
ÉTATS DU RÉSULTAT NET													
Produits													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) [1]	1	37	32	47	22	28	26	(7)	8	6	138	55	12
Produits tirés des honoraires													
Frais de gestion	2	282	270	263	259	264	252	248	244	234	1 074	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	3	12	10	11	24	23	22	23	15	—	57	83	—
Honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, coûts de transaction et autres coûts	4	36	26	25	20	35	25	21	24	32	107	105	115
Intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires	5	63	61	54	59	60	55	53	59	49	237	227	202
Produits tirés des honoraires des fonds consolidés [2]	6	118	—	—	—	55	7	—	(2)	169	118	60	170
Autres – produits tirés des honoraires [3]	7	61	44	41	199	66	32	30	29	17	345	157	63
Total des produits tirés des honoraires	8	572	411	394	561	503	393	375	369	501	1 938	1 640	1 412
Total des produits	9	609	443	441	583	531	419	368	377	507	2 076	1 695	1 424
Charges													
Rémunération tirée des honoraires	10	181	173	173	173	159	163	164	163	141	700	649	537
Autres charges d'exploitation	11	70	61	61	61	71	68	66	52	52	253	257	203
Intérêts et autres	12	99	86	77	87	99	75	72	91	70	349	337	252
Acquisitions, intégrations et restructurations [1], [4]	13	30	(318)	31	33	24	84	25	45	24	(224)	178	190
Charges des fonds consolidés [2]	14	56	—	—	—	26	4	—	(67)	150	56	(37)	151
Honoraires liés aux placements – autres	15	(1)	—	—	—	(3)	(7)	(4)	(1)	(4)	(1)	(15)	(8)
Autres – charges [1], [3], [4]	16	74	78	78	117	64	63	54	53	21	347	234	81
Total des charges	17	509	80	420	471	440	450	377	336	454	1 480	1 603	1 406
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	18	100	363	21	112	91	(31)	(9)	41	53	596	92	18
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	19	—	—	8	27	(4)	(25)	(15)	(1)	6	35	(45)	10
Participations ne donnant pas le contrôle	20	13	6	4	43	19	7	9	(6)	10	66	29	36
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds consolidés [2]	21	62	—	—	—	29	3	—	65	19	62	97	19
À déduire : total des participations ne donnant pas le contrôle	22	75	6	4	43	48	10	9	59	29	128	126	55
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	23	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	18	433	11	(47)

[1] Comprend les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement liés à nos capitaux de lancement et à l'incidence des marchés. Les profits ou les pertes liés à certaines couvertures non liées aux capitaux de lancement sont présentés au poste Produits tirés des placements ou pertes liées aux placements en vertu des normes IFRS, alors que nous les présentons au poste Acquisitions, intégrations et restructurations dans l'état du résultat net de Gestion SLC. Pour obtenir de plus amples renseignements sur cet ajustement effectué pour arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

[2] L'intéressement aux plus-values de Crescent auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Sur une base nette, la tranche des participations ne donnant pas le contrôle de l'intéressement aux plus-values est portée en réduction des honoraires des fonds consolidés et des charges des fonds consolidés. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

[3] Nous avons reclassé les produits et les charges connexes liés à certaines ententes de gestion immobilière au poste Rémunération tirée des honoraires afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

[4] Les ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent sont présentés avant impôt et avant les participations ne donnant pas le contrôle dans ce rapprochement, par rapport aux ajustements après impôt et après les participations ne donnant pas le contrôle dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC. Le poste Autres – charges comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles et les autres ajustements non sous-jacents.

RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE PAR ACTION DILUÉ

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions													
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	1	575	578	581	584	584	586	587	587	586	579	586	586
Incidence diluée des options sur actions	2	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions – sous-jacent et dilué	3	576	578	581	584	584	586	587	587	586	579	586	586
Incidence diluée des titres convertibles (les « SLEECS ») [1]	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	5	579	581	584	587	587	589	590	590	590	582	589	589
Bénéfice par action dilué [2]													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	6	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements :													
Incidence des marchés	7	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	8	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	12	56	36	(168)
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS	9	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	27	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations [3]	10	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	140	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles [4]	11	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(332)	(132)	(97)
Autres [3]	12	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	137	(276)	51	165
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	13	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux titres convertibles [5]	14	2	3	2	3	2	3	2	3	2	10	10	10
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, après dilution	15	239	1 351	648	821	751	874	662	809	1 167	3 059	3 096	2 881
Bénéfice par action sous-jacent – dilué	16	1,68	1,76	1,72	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	6,66	6,36	5,75
À ajouter : Ajustements :													
Incidence des marchés	17	(0,31)	0,05	(0,26)	(0,13)	(0,33)	0,04	(0,38)	(0,10)	0,38	(0,65)	(0,78)	(0,04)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	0,02	0,06	0,03	(0,01)	—	0,06	0,01	(0,01)	0,02	0,10	0,06	(0,29)
Autres ajustements :													
Participation de la direction dans les actions de la MFS	19	—	(0,02)	—	(0,02)	(0,02)	0,01	—	0,03	0,05	(0,04)	0,02	0,20
Acquisitions, intégrations et restructurations	20	(0,05)	0,54	(0,28)	0,04	(0,07)	(0,16)	(0,03)	(0,01)	(0,15)	0,24	(0,26)	(0,86)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(0,39)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,57)	(0,23)	(0,17)
Autres	22	(0,54)	—	(0,03)	0,08	0,09	—	—	—	0,23	(0,48)	0,09	0,28
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué	23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	5,26	5,26	4,89

[1] Représente le nombre d'actions ordinaires considérées comme en circulation dans le calcul du bénéfice par action dilué, en fonction de la conversion présumée des titres convertibles. Aucun ajustement n'est reflété pour les périodes au cours desquelles la conversion des titres convertibles aurait eu un effet antidilutif.

[2] Les titres convertibles comportent des caractéristiques qui permettent aux porteurs de convertir ces titres en actions privilégiées de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. À la suite de cette conversion, la Compagnie peut régler les actions privilégiées en trésorerie avant la conversion en actions ordinaires de la Sun Life. En vertu des normes IFRS, le bénéfice par action dilué est calculé en ajustant le bénéfice et le nombre moyen pondéré d'actions afin de tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives et en présumant que les instruments convertibles sont convertis et que les options en circulation sont exercées.

[3] Se reporter à la page ii des notes « Autres ajustements – Acquisitions, intégrations et restructuration » et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

[4] Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

[5] Représente les charges d'intérêts après impôt sur les titres convertibles convertis en actions ordinaires qui sont ajoutées au bénéfice net, car les titres convertibles sont présumés être convertis au début de chaque période de présentation de l'information financière dans le calcul du bénéfice par action dilué.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – TOTAL DE LA COMPAGNIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 12 à 21) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 11) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 23 à 34). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 35 à 45) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 23 à 34) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 46 à 55).

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	1	735	802	747	712	769	740	794	676	726	2 996	2 979	2 376
Résultat net des activités de placement	2	402	407	449	419	427	416	430	437	316	1 677	1 710	1 237
Gestion d'actifs	3	505	457	417	383	460	437	403	377	429	1 762	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires [2]	4	91	98	84	48	66	38	64	79	55	321	247	298
Charges – autres [2]	5	(513)	(482)	(451)	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(1 925)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	6	1 220	1 282	1 246	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	1 111	4 831	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	7	(212)	(232)	(215)	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(834)	(811)	(637)
Bénéfice net total	8	1 008	1 050	1 031	908	1 030	964	956	924	924	3 997	3 874	3 490
Participations ne donnant pas le contrôle	9	(23)	(14)	(11)	(13)	(27)	(15)	(16)	(9)	(13)	(61)	(67)	(51)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	10	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent	11	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	892	3 856	3 728	3 369
Ajustements non sous-jacents [1]													
Résultat net des activités d'assurance	12	—	—	—	—	—	—	(29)	—	(14)	—	(29)	(75)
Résultat net des activités de placement	13	(205)	(7)	(167)	69	(415)	108	(283)	(92)	188	(310)	(682)	356
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	14	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	(26)	86	53	(239)
Gestion d'actifs	15	(59)	290	(41)	60	(57)	(92)	(76)	(45)	(10)	250	(270)	(119)
Autres produits tirés des honoraires	16	—	—	—	—	3	5	4	—	—	—	12	—
Charges – autres	17	(342)	(56)	(221)	(82)	(92)	(78)	(10)	13	(129)	(701)	(167)	(470)
Bénéfice avant impôt	18	(593)	290	(411)	39	(555)	(16)	(383)	(129)	9	(675)	(1 083)	(547)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	19	(142)	35	51	(64)	314	(51)	116	25	261	(120)	404	34
Bénéfice net total	20	(735)	325	(360)	(25)	(241)	(67)	(267)	(104)	270	(795)	(679)	(513)
Participations ne donnant pas le contrôle	21	7	7	6	(32)	7	8	7	15	3	(12)	37	15
Ajustements nets non sous-jacents	22	(728)	332	(354)	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(807)	(642)	(498)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	23	735	802	747	712	769	740	765	676	712	2 996	2 950	2 301
Résultat net des activités de placement	24	197	400	282	488	12	524	147	345	504	1 367	1 028	1 593
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	25	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	(26)	86	53	(239)
Gestion d'actifs	26	446	747	376	443	403	345	327	332	419	2 012	1 407	1 532
Autres produits tirés des honoraires [2]	27	91	98	84	48	69	43	68	79	55	321	259	298
Charges – autres [2]	28	(855)	(538)	(672)	(561)	(581)	(563)	(510)	(441)	(544)	(2 626)	(2 095)	(1 905)
Bénéfice avant impôt	29	627	1 572	835	1 122	678	1 130	808	986	1 120	4 156	3 602	3 580
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	30	(354)	(197)	(164)	(239)	111	(233)	(119)	(166)	74	(954)	(407)	(603)
Bénéfice net total	31	273	1 375	671	883	789	897	689	820	1 194	3 202	3 195	2 977
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	32	(16)	(7)	(5)	(45)	(20)	(7)	(9)	6	(10)	(73)	(30)	(36)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	33	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	34	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871
Ajustements nominaux et nets [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	35	89	(102)	59	49	(107)	(28)	10	12	39	95	(113)	(8)
Résultat net des activités de placement	36	(26)	384	88	121	249	179	107	76	(21)	567	611	(170)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	37	(13)	(63)	(18)	8	(6)	(41)	(11)	5	26	(86)	(53)	239
Produits tirés des honoraires :													
Gestion d'actifs	38	(446)	(747)	(376)	(443)	(403)	(345)	(327)	(332)	(419)	(2 012)	(1 407)	(1 532)
Autres produits tirés des honoraires [2]	39	2 259	2 044	1 993	1 964	1 996	1 887	1 868	1 822	1 966	8 260	7 573	7 149
Charges – autres [2]	40	(1 901)	(1 445)	(1 671)	(1 624)	(1 620)	(1 601)	(1 588)	(1 474)	(1 578)	(6 641)	(6 283)	(5 632)
Bénéfice avant impôt	41	(38)	71	75	75	109	51	59	109	13	183	328	46
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(18)	(18)	(28)	(22)	(24)	(11)	(8)	(11)	(9)	(86)	(54)	57
Bénéfice net total	43	(56)	53	47	53	85	40	51	98	4	97	274	103
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	44	56	(53)	(47)	(53)	(85)	(40)	(51)	(98)	(4)	(97)	(274)	(103)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	45	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	46	824	700	806	761	662	712	775	688	751	3 091	2 837	2 293
Résultat net des activités de placement	47	171	784	370	609	261	703	254	421	483	1 934	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	48	2 350	2 142	2 077	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	8 581	7 832	7 447
Autres charges	49	(2 756)	(1 983)	(2 343)	(2 185)	(2 201)	(2 164)	(2 098)	(1 915)	(2 122)	(9 267)	(8 378)	(7 537)
Bénéfice avant impôt	50	589	1 643	910	1 197	787	1 181	867	1 095	1 133	4 339	3 930	3 626
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	51	(372)	(215)	(192)	(261)	87	(244)	(127)	(177)	65	(1 040)	(461)	(546)
Bénéfice net total	52	217	1 428	718	936	874	937	740	918	1 198	3 299	3 469	3 080
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	53	40	(60)	(52)	(98)	(105)	(47)	(60)	(92)	(13)	(170)	(304)	(139)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	54	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	55	237	1 348	646	818	749	871	660	806	1 165	3 049	3 086	2 871

[1] L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – CANADA

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 25) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	1	365	377	340	283	339	333	356	240	294	1 365	1 268	968
Résultat net des activités de placement	2	179	180	244	215	216	210	227	242	154	818	895	623
Autres produits tirés des honoraires [2]	3	69	71	62	39	38	35	56	49	24	241	178	181
Charges – autres [2]	4	(137)	(141)	(137)	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(557)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt	5	476	487	509	395	449	430	489	400	337	1 867	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(110)	(112)	(107)	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(414)	(392)	(244)
Bénéfice net total	7	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	366	375	402	310	350	338	372	316	265	1 453	1 376	1 063
Ajustements non sous-jacents [1]													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	11	(142)	13	(127)	45	(211)	94	(212)	(92)	251	(211)	(421)	652
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	12	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(47)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	3	5	4	—	—	—	12	—
Charges – autres	14	(8)	(8)	(9)	(8)	(21)	(2)	(5)	94	(6)	(33)	66	(20)
Bénéfice avant impôt	15	(151)	(42)	(128)	30	(157)	117	(221)	—	60	(291)	(261)	320
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	38	49	18	(50)	155	(90)	59	13	128	55	137	(142)
Ajustements nets non sous-jacents	17	(113)	7	(110)	(20)	(2)	27	(162)	13	188	(236)	(124)	178
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	18	365	377	340	283	339	333	356	240	294	1 365	1 268	968
Résultat net des activités de placement	19	37	193	117	260	5	304	15	150	405	607	474	1 275
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	20	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(47)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires [2]	21	69	71	62	39	41	40	60	49	24	241	190	181
Charges – autres [2]	22	(145)	(149)	(146)	(150)	(165)	(150)	(155)	(37)	(141)	(590)	(507)	(485)
Bénéfice avant impôt	23	325	445	381	425	292	547	268	400	397	1 576	1 507	1 627
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	24	(72)	(63)	(89)	(135)	56	(182)	(58)	(71)	56	(359)	(255)	(386)
Bénéfice net total	25	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	26	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	27	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241
Ajustements nominaux et nets [1]													
Résultat net des activités d'assurance [2]	28	53	(27)	44	30	(114)	(35)	2	25	12	100	(122)	(39)
Résultat net des activités de placement	29	36	61	—	21	202	86	7	2	(203)	118	297	(284)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	30	1	47	(8)	7	(72)	(20)	8	2	185	47	(82)	312
Autres produits tirés des honoraires [2]	31	400	389	373	368	344	309	323	317	325	1 530	1 293	1 214
Charges – autres [2]	32	(459)	(437)	(374)	(391)	(321)	(327)	(329)	(325)	(322)	(1 661)	(1 302)	(1 228)
Bénéfice avant impôt	33	31	33	35	35	39	13	11	21	(3)	134	84	(25)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	34	(7)	(5)	(15)	(9)	(14)	(1)	—	(5)	5	(36)	(20)	51
Bénéfice net total	35	24	28	20	26	25	12	11	16	2	98	64	26
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	36	(24)	(28)	(20)	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(98)	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	38	418	350	384	313	225	298	358	265	306	1 465	1 146	929
Résultat net des activités de placement	39	73	254	117	281	207	390	22	152	202	725	771	991
Produits tirés des honoraires	40	469	460	435	407	385	349	383	366	349	1 771	1 483	1 395
Autres charges	41	(604)	(586)	(520)	(541)	(486)	(477)	(484)	(362)	(463)	(2 251)	(1 809)	(1 713)
Bénéfice avant impôt	42	356	478	416	460	331	560	279	421	394	1 710	1 591	1 602
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(79)	(68)	(104)	(144)	42	(183)	(58)	(76)	61	(395)	(275)	(335)
Bénéfice net total	44	277	410	312	316	373	377	221	345	455	1 315	1 316	1 267
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	45	(24)	(28)	(20)	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(98)	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	46	253	382	292	290	348	365	210	329	453	1 217	1 252	1 241

[1] L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

[2] Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

[3] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ÉTATS-UNIS

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 15) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent [1]													
Résultat net des activités d'assurance	1	215	292	264	283	314	270	314	324	324	1 054	1 222	943
Résultat net des activités de placement	2	92	93	83	74	87	67	76	69	58	342	299	231
Autres produits tirés des honoraires [2]	3	12	11	12	2	22	4	4	11	24	37	41	38
Charges – autres [2]	4	(117)	(122)	(102)	(121)	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(462)	(449)	(332)
Bénéfice avant impôt	5	202	274	257	238	314	227	274	298	290	971	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(41)	(55)	(53)	(49)	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(198)	(223)	(182)
Bénéfice net total	7	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	161	219	204	189	253	185	215	237	230	773	890	698
Ajustements non sous-jacents [1]													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)	—	—	(75)
Résultat net des activités de placement	11	(74)	14	(35)	(53)	(60)	39	(17)	(21)	21	(148)	(59)	58
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	12	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	71	181	(66)	66
Charges – autres	13	(143)	(43)	(70)	(67)	(65)	(71)	(65)	(71)	(121)	(323)	(272)	(264)
Bénéfice avant impôt	14	(218)	151	(105)	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(290)	(397)	(215)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	50	(31)	28	26	38	9	13	23	15	73	83	49
Ajustements nets non sous-jacents	16	(168)	120	(77)	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(217)	(314)	(166)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires [1]													
Résultat net des activités d'assurance	17	215	292	264	283	314	270	314	324	310	1 054	1 222	868
Résultat net des activités de placement	18	18	107	48	21	27	106	59	48	79	194	240	289
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	19	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	71	181	(66)	66
Autres produits tirés des honoraires [2]	20	12	11	12	2	22	4	4	11	24	37	41	38
Charges – autres [2]	21	(260)	(165)	(172)	(188)	(174)	(185)	(185)	(177)	(237)	(785)	(721)	(596)
Bénéfice avant impôt	22	(16)	425	152	120	124	165	221	206	247	681	716	665
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	9	(86)	(25)	(23)	(23)	(33)	(46)	(38)	(45)	(125)	(140)	(133)
Bénéfice net total	24	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires	26	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532
Ajustements nominaux et nets [1]													
Résultat net des activités d'assurance	27	5	20	10	7	(5)	68	6	8	18	42	77	27
Résultat net des activités de placement	28	4	173	1	2	(52)	(91)	30	1	72	180	(112)	77
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [3]	29	1	(180)	—	(2)	65	30	(29)	—	(71)	(181)	66	(66)
Autres produits tirés des honoraires [2]	30	121	112	105	114	106	107	104	100	101	452	417	269
Charges – autres [2]	31	(124)	(114)	(106)	(114)	(106)	(107)	(104)	(100)	(101)	(458)	(417)	(272)
Bénéfice avant impôt	32	7	11	10	7	8	7	7	9	19	35	31	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(4)	(9)	(8)	(8)	(8)
Bénéfice net total	34	5	9	8	5	6	6	6	5	10	27	23	27
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	35	(5)	(9)	(8)	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	(27)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	37	220	312	274	290	309	338	320	332	328	1 096	1 299	895
Résultat net des activités de placement	38	22	280	49	23	(25)	15	89	49	151	374	128	366
Produits tirés des honoraires	39	133	123	117	116	128	111	108	111	125	489	458	307
Autres charges	40	(384)	(279)	(278)	(302)	(280)	(292)	(289)	(277)	(338)	(1 243)	(1 138)	(868)
Bénéfice avant impôt	41	(9)	436	162	127	132	172	228	215	266	716	747	700
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	7	(88)	(27)	(25)	(25)	(34)	(47)	(42)	(54)	(133)	(148)	(141)
Bénéfice net total	43	(2)	348	135	102	107	138	181	173	212	583	599	559
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	44	(5)	(9)	(8)	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	(27)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	45	(7)	339	127	97	101	132	175	168	202	556	576	532

[1] L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

[2] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

[3] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ASIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclarées, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 18 à 27) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent [1]													
Résultat net des activités d'assurance	1	152	136	141	146	115	139	119	99	90	575	472	349
Résultat net des activités de placement	2	116	106	104	104	101	105	92	98	70	430	396	349
Autres produits tirés des honoraires	3	10	16	11	7	6	(1)	4	11	11	44	20	55
Charges – autres	4	(97)	(82)	(70)	(76)	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(325)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt	5	181	176	186	181	147	167	158	153	122	724	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(6)	(6)	(7)	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	13	(23)	(25)	(4)
Bénéfice net total	7	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	175	170	179	177	143	166	150	141	135	701	600	539
Ajustements non sous-jacents [1]													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	11	25	(57)	(3)	81	(144)	(3)	(32)	17	(110)	46	(162)	(316)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	12	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(52)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	—	—	—	—	17	—	—	17
Charges – autres	14	(191)	(5)	(4)	(7)	(6)	(5)	(5)	(6)	(2)	(207)	(22)	(16)
Bénéfice avant impôt	15	(151)	(136)	3	71	(151)	43	(47)	5	(24)	(213)	(150)	(314)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(13)	(2)	(31)	(13)	52	2	19	(12)	(19)	(59)	61	(15)
Ajustements nets non sous-jacents	17	(164)	(138)	(28)	58	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(272)	(89)	(329)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires [1]													
Résultat net des activités d'assurance	18	152	136	141	146	115	139	119	99	90	575	472	349
Résultat net des activités de placement	19	141	49	101	185	(43)	102	60	115	(40)	476	234	33
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	20	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(52)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	21	10	16	11	7	6	(1)	4	11	28	44	20	72
Charges – autres	22	(288)	(87)	(74)	(83)	(81)	(81)	(62)	(61)	(51)	(532)	(285)	(226)
Bénéfice avant impôt	23	30	40	189	252	(4)	210	111	158	98	511	475	229
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	24	(19)	(8)	(38)	(17)	48	1	11	(24)	(6)	(82)	36	(19)
Bénéfice net total	25	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	26	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	27	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210
Ajustements nominaux et nets [1]													
Résultat net des activités d'assurance	28	31	(99)	5	12	12	(61)	2	(19)	17	(51)	(66)	6
Résultat net des activités de placement	29	(156)	54	33	16	21	140	29	25	30	(53)	215	52
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	30	(15)	74	(10)	3	1	(51)	10	6	(71)	52	(34)	(1)
Autres produits tirés des honoraires	31	78	74	69	64	67	77	70	66	71	285	280	268
Charges – autres	32	(73)	(75)	(66)	(60)	(67)	(77)	(70)	(64)	(72)	(274)	(278)	(290)
Bénéfice avant impôt	33	(135)	28	31	35	34	28	41	14	(25)	(41)	117	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	34	(9)	(11)	(11)	(11)	(8)	(9)	(7)	(2)	(3)	(42)	(26)	(5)
Bénéfice net total	35	(144)	17	20	24	26	19	34	12	(28)	(83)	91	30
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	36	144	(17)	(20)	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	28	83	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	38	183	37	146	158	127	78	121	80	107	524	406	355
Résultat net des activités de placement	39	(15)	103	134	201	(22)	242	89	140	(10)	423	449	85
Produits tirés des honoraires	40	88	90	80	71	73	76	74	77	99	329	300	340
Autres charges	41	(361)	(162)	(140)	(143)	(148)	(158)	(132)	(125)	(123)	(806)	(563)	(516)
Bénéfice avant impôt	42	(105)	68	220	287	30	238	152	172	73	470	592	264
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(28)	(19)	(49)	(28)	40	(8)	4	(26)	(9)	(124)	10	(24)
Bénéfice net total	44	(133)	49	171	259	70	230	156	146	64	346	602	240
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	45	144	(17)	(20)	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	28	83	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	46	11	32	151	235	44	211	122	134	92	429	511	210

[1] L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

[2] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ORGANISATION INTERNATIONALE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent [1]													
Résultat net des activités d'assurance	1	3	(3)	2	—	1	(2)	5	13	18	2	17	116
Résultat net des activités de placement	2	15	28	18	26	23	34	35	28	34	87	120	34
Autres produits tirés des honoraires	3	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(4)	(1)	8	24
Charges – autres	4	(162)	(137)	(142)	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(581)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt	5	(144)	(112)	(123)	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(493)	(498)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	67	40	51	51	63	45	40	52	24	209	200	155
Bénéfice net total (perte nette totale)	7	(77)	(72)	(72)	(63)	(74)	(70)	(93)	(61)	(43)	(284)	(298)	(99)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	8	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	9	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(364)	(377)	(169)
Ajustements non sous-jacents [1]													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	(29)	—	—	—	(29)	—
Résultat net des activités de placement	11	(14)	23	(2)	(4)	—	(22)	(22)	4	26	3	(40)	(38)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	12	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	—	—	—	—	(17)	—	—	(17)
Charges – autres	14	—	—	(138)	—	—	—	65	(4)	—	(138)	61	(170)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	15	(14)	27	(140)	(4)	—	(22)	14	3	26	(131)	(5)	(219)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(235)	16	34	(1)	53	6	4	(1)	133	(186)	62	128
Ajustements nets non sous-jacents	16	(249)	43	(106)	(5)	53	(16)	18	2	159	(317)	57	(91)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires [1]													
Résultat net des activités d'assurance	17	3	(3)	2	—	1	(2)	(24)	13	18	2	(12)	116
Résultat net des activités de placement	18	1	51	16	22	23	12	13	32	60	90	80	(4)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	19	—	4	—	—	—	—	—	3	17	4	3	6
Autres produits tirés des honoraires	20	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(21)	(1)	8	7
Charges – autres	21	(162)	(137)	(280)	(140)	(161)	(147)	(108)	(166)	(115)	(719)	(582)	(598)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	22	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(110)	(41)	(624)	(503)	(473)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	(168)	56	85	50	116	51	44	51	157	23	262	283
Bénéfice net total	24	(326)	(29)	(178)	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	116	(601)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires	26	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)
Ajustements nominaux et nets [1]													
Résultat net des activités d'assurance	27	—	4	—	—	—	—	—	(2)	(8)	4	(2)	(2)
Résultat net des activités de placement	28	24	24	(22)	15	5	(10)	17	12	42	41	24	(52)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction [2]	29	—	(4)	—	—	—	—	—	(3)	(17)	(4)	(3)	(6)
Autres produits tirés des honoraires	30	(106)	(107)	(90)	(95)	(101)	(92)	(83)	(94)	(90)	(398)	(370)	(338)
Charges – autres	31	82	83	112	80	96	102	66	88	76	357	352	380
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	32	—	—	—	—	—	—	—	1	3	—	1	(18)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(2)	—	(1)	18
Bénéfice net total (perte nette totale)	34	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—	—
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	35	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	37	3	1	2	—	1	(2)	(24)	11	10	6	(14)	114
Résultat net des activités de placement	38	25	75	(6)	37	28	2	30	44	102	131	104	(56)
Produits tirés des honoraires	39	(106)	(107)	(91)	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(399)	(362)	(331)
Autres charges	40	(80)	(54)	(168)	(60)	(65)	(45)	(42)	(78)	(39)	(362)	(230)	(218)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	41	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(624)	(502)	(491)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(168)	56	85	50	116	51	44	50	155	23	261	301
Bénéfice net total (perte nette totale)	43	(326)	(29)	(178)	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	117	(601)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	44	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	45	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(681)	(320)	(260)

[1] L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

[2] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles

En plus des mesures financières non conformes aux normes IFRS décrites à la page 1 du présent document (bénéfice net sous-jacent, bénéfice par action sous-jacent dilué, analyse des composantes du bénéfice et analyse de la variation de la MSC), la Sun Life utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

(1) Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis. Ce ratio présente le bénéfice net sous-jacent lié aux Garanties collectives des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. Il nous aide à expliquer nos résultats d'une période à l'autre et constitue une mesure de la rentabilité. Ce ratio est calculé en divisant le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) par les primes nettes des quatre derniers trimestres. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Se reporter au rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent des Garanties collectives aux États-Unis, à l'annexe du présent document.

(2) Actif administré . L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Au Canada, l'actif administré comprend l'actif des courtiers en épargne collective dans les actifs des services de gestion de patrimoine individuelle et des services administratifs des Régimes collectifs de retraite. En Asie, l'actif administré comprend les actifs des services administratifs en Chine et à Hong Kong. Dans Gestion SLC, l'actif administré comprend les actifs distribués par la société liée de Gestion SLC, Advisors Asset Management Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(3) Actif géré. L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie dans l'ensemble des domaines de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. Il n'existe aucune mesure financière normalisée en vertu des normes IFRS. En plus des mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, soit le solde du fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, l'actif géré comprend également les actifs de tiers gérés et les ajustements de consolidation.

(4) L'actif géré et l'actif administré sont composés de l'actif administré et de l'actif géré, tels qu'ils sont définis ci-dessus, et il n'y a aucune mesure financière normalisée en vertu des IFRS.

(5) Actif géré ne générant pas encore d'honoraires. Cette mesure représente la tranche du capital engagé mais non investi du total de l'actif géré ne générant pas actuellement d'honoraires de gestion. Le montant dépend des modalités propres à chaque fonds. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(6) Mobilisation de capitaux. Cette mesure comprend l'augmentation des engagements de Gestion SLC découlant des activités de collecte de fonds pour l'ensemble des Clients des placements immobiliers, des placements en infrastructures et d'instruments de crédit alternatifs, excluant le levier financier. La mobilisation de capitaux à revenu fixe de première qualité se compose des ventes effectuées auprès de nouveaux Clients. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(7) Taux de change constant. Nous éliminons l'incidence du change de certaines mesures conformes et non conformes aux normes IFRS afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre. L'incidence du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, en fonction du taux de change moyen ou du taux de change de clôture, selon le cas. Le tableau suivant présente un rapprochement selon un taux de change constant du bénéfice net déclaré et du bénéfice par action déclaré – dilué :

Bénéfice net déclaré du T4 de 2024 en dollars constants du T4 de 2023	220 M$	Bénéfice par action déclaré du T4 de 2024 en dollars constants du T4 de 2023	0,38 $
Incidence du change par rapport aux taux de change du T4 de 2023	17 M$	Incidence du change par action par rapport aux taux de change du T4 de 2023	0,03 $
Bénéfice net déclaré du T4 de 2024 – données réelles	237 M$	Bénéfice par action déclaré du T4 de 2024 – données réelles	0,41 $

(8) Déploiement de capital. Cette mesure représente le montant de capital investi au cours de la période, y compris le levier financier, le cas échéant. Le déploiement de capital comprend également le capital engagé dans des ententes visant des placements en infrastructures devant être investi dans des actifs précis. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(9) Taux de dividende. Cette mesure correspond au dividende annualisé par action pour le trimestre par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour le trimestre. Le calcul du dividende annuel représente le dividende versé au cours de l'exercice par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour l'exercice.

(10) Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires. L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires se compose d'actifs gérés par Gestion SLC, dont les Clients sont les propriétaires véritables, pour lesquels nous touchons des honoraires de gestion à l'égard des services de gestion de placements, de gestion immobilière ou des services-conseils que nous offrons. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(11) Ratio de levier financier. Ce ratio est un indicateur de la solidité du bilan de la Compagnie évalué en fonction de sa proportion de titres de créance admissibles en tant que capital, conformément aux lignes directrices du BSIF. Ce ratio correspond à la dette totale plus les actions privilégiées sur le total du capital, y compris la marge sur services contractuels, nets d'impôt, où la dette se compose de tous les titres de créance admissibles en tant que capital. Les titres de créance admissibles en tant que capital se composent pour leur part des titres de créance subordonnés et des instruments de capital novateurs. La MSC est incluse déduction faite de l'impôt, car les dettes sont remboursées et traitées à même les fonds disponibles après impôt.

(12) Incidence du change. Afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre, l'incidence favorable ou défavorable du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, pour plusieurs mesures financières conformes et non conformes aux normes IFRS, selon le taux de change moyen ou le taux de change de clôture, selon le cas. Les éléments ayant une incidence sur une période de présentation de l'information financière comme les produits, les charges et le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) présentés dans nos états consolidés du résultat net, ainsi que le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) et les souscriptions sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change moyens en vigueur au cours de la journée, du mois ou du trimestre pertinent. Dans le cas des actifs et des passifs présentés dans nos états consolidés de la situation financière, ainsi que l'actif géré et certaines composantes de l'information fournie sur nos composantes du bénéfice, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.

(13) Primes nettes. Cette mesure facilite la compréhension de la croissance des activités du groupe au Canada et aux États-Unis. Les primes nettes comprennent les primes brutes d'assurance et de rentes ajustées pour tenir compte des primes non acquises, des primes de remboursement tarifées en fonction des résultats, des taxes sur les primes et des montants cédés connexes.

(14) Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires. Ce ratio est une mesure de la rentabilité de Gestion SLC par rapport aux fonds générant des produits sous forme d'honoraires récurrents, tout en excluant les produits tirés des placements et les honoraires en fonction du rendement. Le ratio est calculé en divisant le bénéfice tiré des honoraires par les produits tirés des honoraires, et il est fondé sur les 12 derniers mois. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(15) Marge d'exploitation nette avant impôt. Ce ratio est une mesure de la rentabilité pour lequel il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable. Pour la MFS, ce ratio est calculé en excluant la participation de la direction dans les actions de la MFS et certaines commissions versées qui sont de nature compensatoire. Ces commissions sont exclues afin de neutraliser leur incidence sur la marge d'exploitation nette avant impôt, et elles n'ont aucune incidence sur la rentabilité de la MFS. Pour Gestion SLC, le ratio est calculé en divisant le total du bénéfice d'exploitation par les produits tirés des honoraires plus les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement, et il est fondé sur les 12 derniers mois.

(16) Marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS. Ce ratio est une mesure de la rentabilité, qui exclut la participation de la direction dans les actions de la MFS et les ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(17) Ratio de distribution déclaré. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action déclaré dilué de la période.

(18) Rendement des capitaux propres. Les normes IFRS n'exigent pas le calcul du rendement des capitaux propres; par conséquent, aucune mesure comparable n'existe en vertu des normes IFRS. Pour déterminer le rendement des capitaux propres déclaré et le rendement des capitaux propres sous-jacent, respectivement, le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) et le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) sont divisés par le total moyen pondéré des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. Le rendement des capitaux propres donne un indice de la rentabilité globale de la Compagnie. Le rendement des capitaux propres trimestriels est annualisé.

(19) Souscriptions et flux. Les flux bruts de Gestion d'actifs comprennent les fonds offerts à des particuliers et à des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier. Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se composent des souscriptions enregistrées aux Régimes collectifs de retraite (excluant les affaires conservées) et des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé, et les souscriptions en protection individuelle se rapportent aux souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les souscriptions enregistrées par les Garanties collectives et les garanties de frais dentaires. En Asie, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine et les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions de produits de protection individuelle comprennent les souscriptions d'assurance individuelle réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à la Division International, à Hong Kong et à Singapour. L'Asie enregistre également des souscriptions en santé et en protection collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Les flux nets de Gestion d'actifs se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes. Les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe. Au Canada, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs correspondent aux flux bruts déduction faite des rachats, des échéances et des retraits au sein de l'actif géré de la Gestion de patrimoine de l'Individuelle et des Régimes collectifs de retraite. En Asie, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs comprennent les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les flux nets liés aux fonds communs de placement et aux fonds gérés aux Philippines, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine individuels en Chine et les flux de nets liés aux fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, en fonction de notre pourcentage de participation. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles (suite)

(20) Valeur comptable corporelle par action. Cette mesure est utilisée pour évaluer la valeur de nos activités, qui est calculée comme les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels divisés par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels excluent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquises et les autres ajustements, déduction faite de l'impôt différé connexe pour la période. Les autres ajustements comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles imputés de 318 M$ provenant des coentreprises de l'Asie et un montant de (1,3) G$ lié à l'achat futur de la participation restante dans les sociétés liées de Gestion SLC, ainsi qu'un remboursement anticipé de 490 M$ lié à la bancassurance en Indonésie qui serait inscrit à l'actif à titre d'immobilisation incorporelle lorsque l'entente entrera en vigueur en 2025.

(21) Actifs de tiers gérés. Les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, qui comprennent les actifs du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers et des Clients institutionnels, ainsi que les capitaux mobilisés comme les engagements non appelés et le levier financier de Gestion SLC. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Au Canada, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSL inc. Aux États-Unis, les actifs de tiers gérés comprennent les placements d'investisseurs tiers dans un portefeuille de prêts hypothécaires. En Asie, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits de gestion de patrimoine et d'actifs de la Division International, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, des produits de Sun Life Everbright Asset Management ainsi que l'actif du fonds général et des fonds distincts de nos coentreprises en fonction de notre pourcentage de participation.

(22) Produits totaux pondérés tirés des primes. Cette mesure comprend la totalité des primes de renouvellement et des primes de première année, et 10 % des primes uniques. Contrairement aux souscriptions, qui comprennent uniquement les primes liées aux affaires nouvelles, les produits totaux pondérés tirés des primes comprennent les primes de renouvellement et reflètent la solidité des affaires en vigueur, ce qui permet d'obtenir une meilleure compréhension des affaires nouvelles et existantes. Il n'existe aucune mesure financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(23) Ratio de distribution sous-jacent. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action sous-jacent dilué de la période. Nous utilisons ce ratio dans le cadre du processus d'établissement du budget d'investissement à moyen terme pour donner des informations sur nos initiatives d'investissement prévues. Nous visons un ratio de distribution sous-jacent se situant entre 40 % et 50 % en fonction du bénéfice par action sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2024.

L'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permet d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Les mesures additionnelles présentées sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS. **Les produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. **Les frais de gestion** représentent les frais de gestion des fonds provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la distribution** représentent les produits tirés des activités de distribution d'Advisors Asset Management Inc. par des tiers, en fonction de l'actif administré. **Les honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, les coûts de transaction et les autres coûts** représentent les autres produits sous forme d'honoraires qui excluent les honoraires liés à la gestion et les honoraires en fonction du rendement provenant d'investisseurs tiers. **Les charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la rémunération** représentent la charge de rémunération directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers, ce qui exclut la rémunération fondée sur des actions. **Les autres charges d'exploitation** représentent des charges d'exploitation autres que la rémunération qui est directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Le bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité de nos portefeuilles assortis d'honoraires, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. **Les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement** représentent le total des produits (pertes) liés à nos capitaux de lancement, déduction faite des charges connexes, des produits tirés des activités liées aux marchés des capitaux d'Advisors Asset Management, lesquels sont fondés sur les actifs faisant l'objet de négociation active, et des honoraires en fonction du rendement. **Les intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement, nos produits ou charges d'intérêts nets et les produits tirés de la gestion des actifs du fonds général. **Le bénéfice d'exploitation** représente le bénéfice réalisé par nos activités commerciales, et il est calculé comme étant la somme du bénéfice tiré des honoraires, des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) et des honoraires en fonction du rendement, ainsi que des intérêts et autres. **Les honoraires liés aux placements – autres** représentent les coûts engagés pour les activités de mobilisation de capitaux qui ne sont pas liés à la période considérée.

Améliorations apportées à la communication de l'information financière

Il n'y a eu aucune amélioration importante apportée à la communication de l'information financière au cours du quatrième trimestre de 2024.

À partir du troisième trimestre de 2024 :

Les montants des périodes précédentes relatifs aux produits totaux pondérés tirés des primes du secteur d'activité Asie ont été mis à jour.

Il n'y a eu aucune amélioration apportée à la communication de l'information financière importante au cours du deuxième trimestre de 2024.

Il n'y a eu aucune amélioration apportée à la communication de l'information financière importante au cours du premier trimestre de 2024.

Pour plus d'information sur les améliorations apportées à la communication de l'information financière de 2023, se reporter à la trousse d'Information financière supplémentaire annuelle de 2023.

Pour plus d'information sur les changements de méthodes comptables, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés annuels de 2024 et à la rubrique N, « Questions liées à la comptabilité et au contrôle », du rapport de gestion annuel de 2024 de la Compagnie.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques [1]
Ajustement lié au dégagement du risque	Ajustement visant à transférer les marges de risque d'assurance en résultat. L'ajustement lié au dégagement du risque pour Santé et protection collective est présenté au poste Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme.	La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes. L'ajustement lié au dégagement du risque n'est pas touché par les variations trimestrielles des taux d'actualisation
MSC comptabilisée pour les services fournis	Le bénéfice réalisé au cours de la période dégagé de la MSC.	La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes. Le solde de la MSC sera principalement touché par les nouvelles activités, les résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et les fluctuations du marché pour certains contrats. De 8 % à 10 % du solde de la MSC est comptabilisé dans le bénéfice net annuel des actionnaires.
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	Le bénéfice de Santé et protection collective est comptabilisé sur une courte période de couverture. Exclut les activités liées aux services administratifs seulement (« SAS »), présentées au poste Autres produits tirés des honoraires.	Croît avec les primes en vigueur, les nouvelles souscriptions et les marges de souscription.
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance		
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période. Un contrat déficitaire ne signifie pas nécessairement qu'il n'est pas rentable. Les contrats déficitaires ne tiennent pas compte des sources de rentabilité suivantes : • l'ajustement au titre du risque; • tous les avantages de la réassurance; • le rendement des actifs supérieur aux taux d'actualisation.	Nous ne nous attendons pas à un nombre important de contrats déficitaires [2].
Profits (pertes) liés aux résultats	Reflète les sinistres réels par rapport aux sinistres attendus et les flux de trésorerie liés aux charges (qui ne sont pas des réserves) pour la période considérée, plus l'incidence sur les flux de trésorerie futurs (réserves) qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).	**Mortalité :** Principalement des résultats sur la protection collective et individuelle. La plupart des résultats enregistrés au chapitre des rentes (présentés dans Gestion de patrimoine et d'actifs) modifie les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC. **Morbidité :** Reflète les résultats de la santé collective et de la protection individuelle. **Déchéances et comportements des titulaires de contrat :** non significatifs, car les résultats modifient les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC. **Charges :** Profit ou perte lié aux frais de maintien sur les contrats d'assurance.
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données non financières)	L'incidence de la modification des hypothèses qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).	Périodiques, en fonction des résultats. La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.
Total du résultat net des activités d'assurance		

[1] Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.

[2] En présumant que la conjoncture macroéconomique soit stable.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE (SUITE)

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques [1)]
Bénéfice de placement prévu	Reflète l'écart entre le rendement prévu des placements liés aux actifs du fonds général et le taux d'actualisation (déduction faite des marges pour le risque de crédit) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et le taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement. Le rendement moyen pondéré attendu pour les actifs à revenu variable est d'environ 2 % par trimestre, y compris : • les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance; • les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance.	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes; peut connaître une faible volatilité d'une période à l'autre en raison des fluctuations des taux d'intérêt et des mesures prises relativement aux placements.
Incidence des marchés	Les résultats liés aux placements reflètent l'écart entre les rendements prévus à long terme et les rendements réels au cours de la période. L'incidence des fluctuations du marché d'une période à l'autre sur les actifs et les passifs, qui devraient se contrebalancer en grande partie à long terme. Comprend l'incidence nette des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe, l'incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement et d'autres résultats liés aux marchés.	Pour plus de détails, se reporter aux sensibilités au risque de marché dans le rapport de gestion.
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	L'incidence des modifications des notations et des pertes de valeur (déduction faite des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net. Comprend les variations des charges pour pertes de crédit attendues à l'égard des actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le crédit attendu est reflété au poste Bénéfice de placement prévu.	Subit l'incidence de la conjoncture macroéconomique et des facteurs économiques fondamentaux.
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données financières)	Principalement liées à la mise à jour des hypothèses économiques relatives à l'évaluation des passifs (p. ex., les taux d'actualisation et le coût des garanties). Exclut les produits transférés lorsque la MSC est suffisante. L'écart entre les variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs aux taux fixes et courants pour les modifications des hypothèses et mesures de la direction non financières (pour les produits non transférés).	Périodiques, en fonction des résultats. La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.
Bénéfice relatif au surplus	Les produits tirés des placements de base sur les actifs excédentaires (c.-à-d. les coupons, les dividendes) et profits et pertes réalisés.	Croît avec le solde du surplus. Les produits tirés des placements de base subiront l'incidence des fluctuations du rendement et des écarts au fil du temps.
Coentreprises et autres	Bénéfice des coentreprises de l'Inde, de la Malaisie et de la Chine. Le poste Autres comprend divers éléments liés aux placements de moindre envergure qui peuvent survenir d'une période à l'autre.	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes.
Total du résultat net des activités de placement		
Autres produits tirés des honoraires	Comprend le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de certaines activités de gestion de patrimoine au Canada et en Asie, ainsi que des activités fondées sur des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex., SAS provenant de Santé et protection collective) et les produits tirés des honoraires provenant des comptes ouverts au Canada.	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine et les primes SAS.
Charges – autres	Charges contractuelles, charges générales, initiatives stratégiques et charges financières non directement attribuables.	
Gestion d'actifs	Représente le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de la MFS et de Gestion SLC.	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré ou de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires.
(Charge) économie d'impôt sur le résultat		
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires		

[1)] Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.